

香港金融管理局

立法會財經事務委員會
簡報會

2020年11月2日



討論課題

以下事項的最新情況：

- 金融及經濟情況
- 貨幣穩定
- 銀行體系穩定
- 金融基建
- 香港的國際金融中心地位
- 投資環境及外匯基金的表現
- 香港按揭證券有限公司



金融及經濟情況



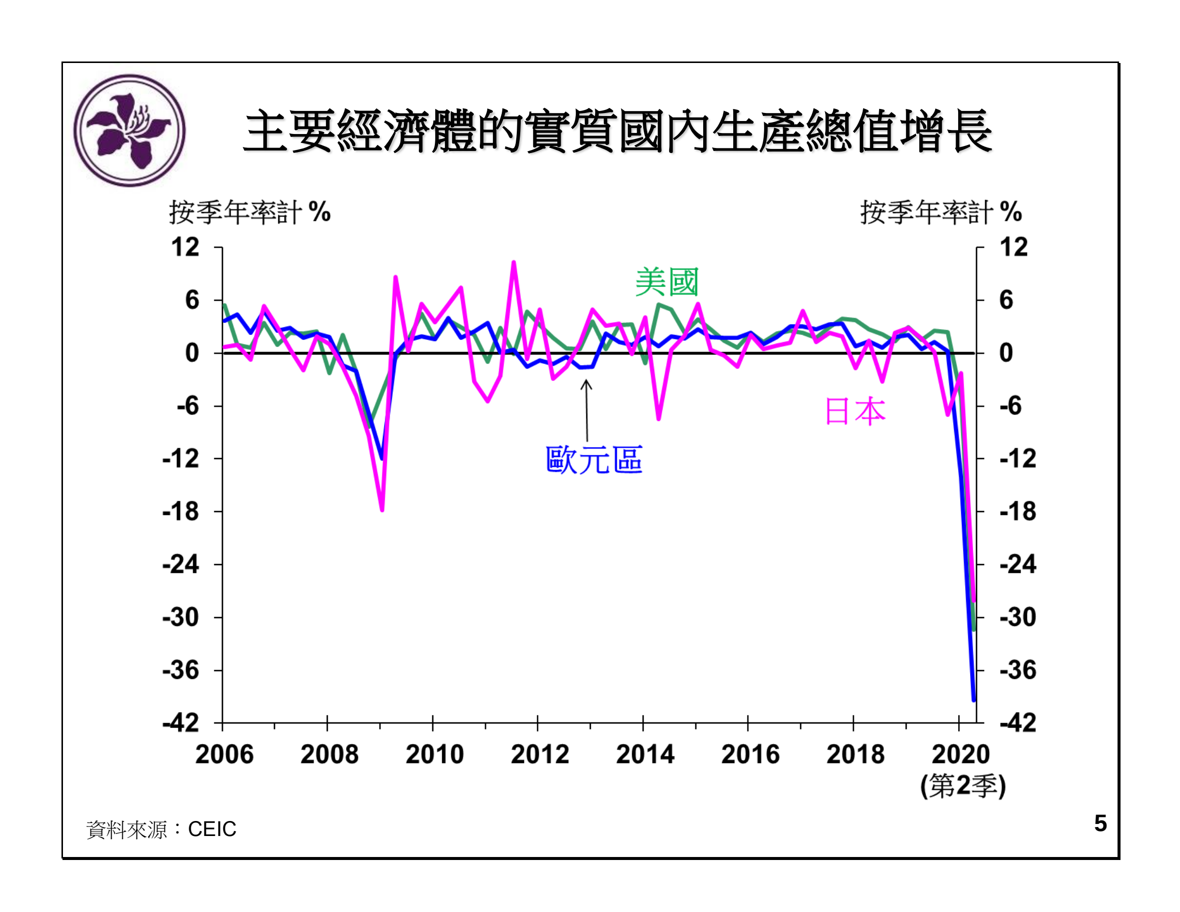
環球經濟增長預測

實質本地生產總值增長

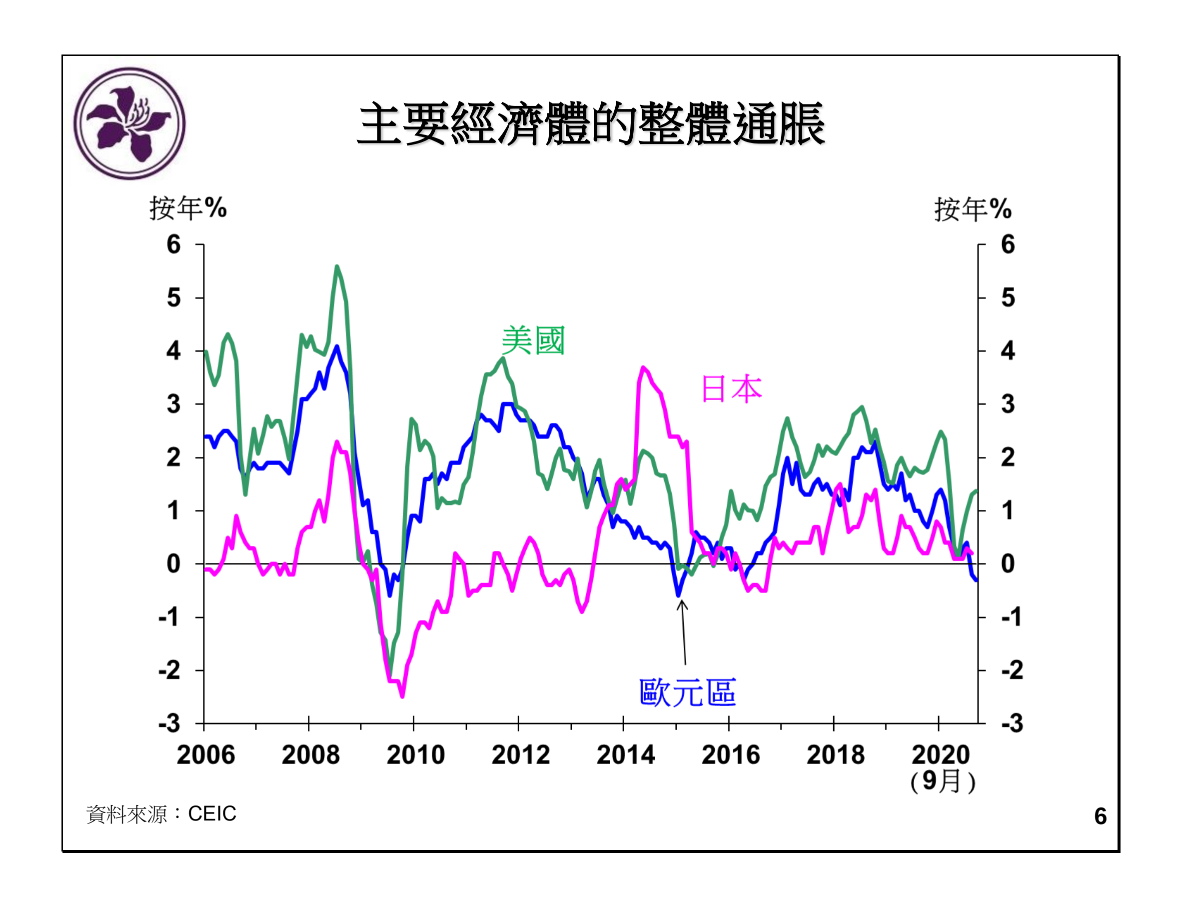
(按年計%)

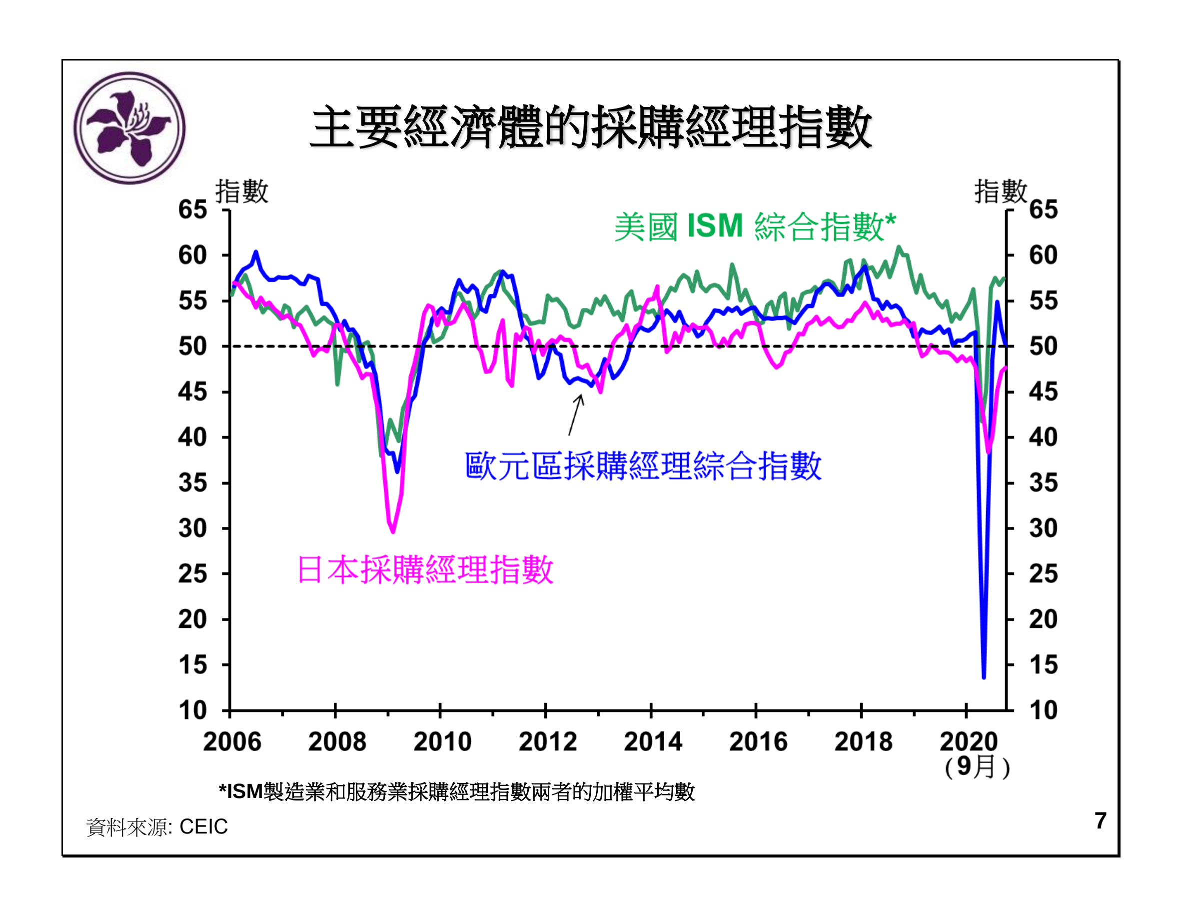
	2019	2020預測	2021預測
美國	2.2	-4.0	3.7
歐元區	1.3	-7.5	5.3
日本	0.7	-5.7	2.5
亞洲 (除日本)	5.0	-0.5	7.3
中國內地	6.1	2.3	7.9
香港	-1.2	-6.8	4.4

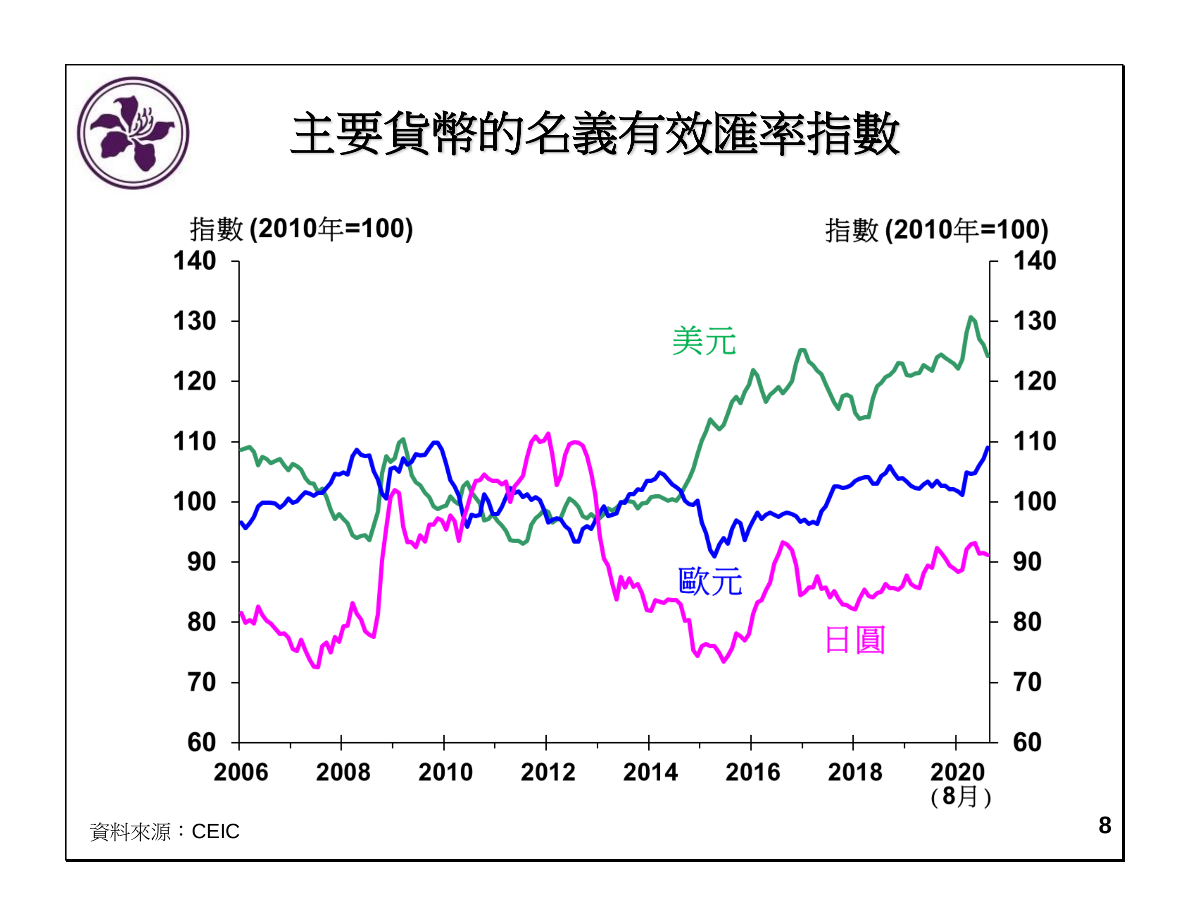
資料來源：2020年10月份共識預測

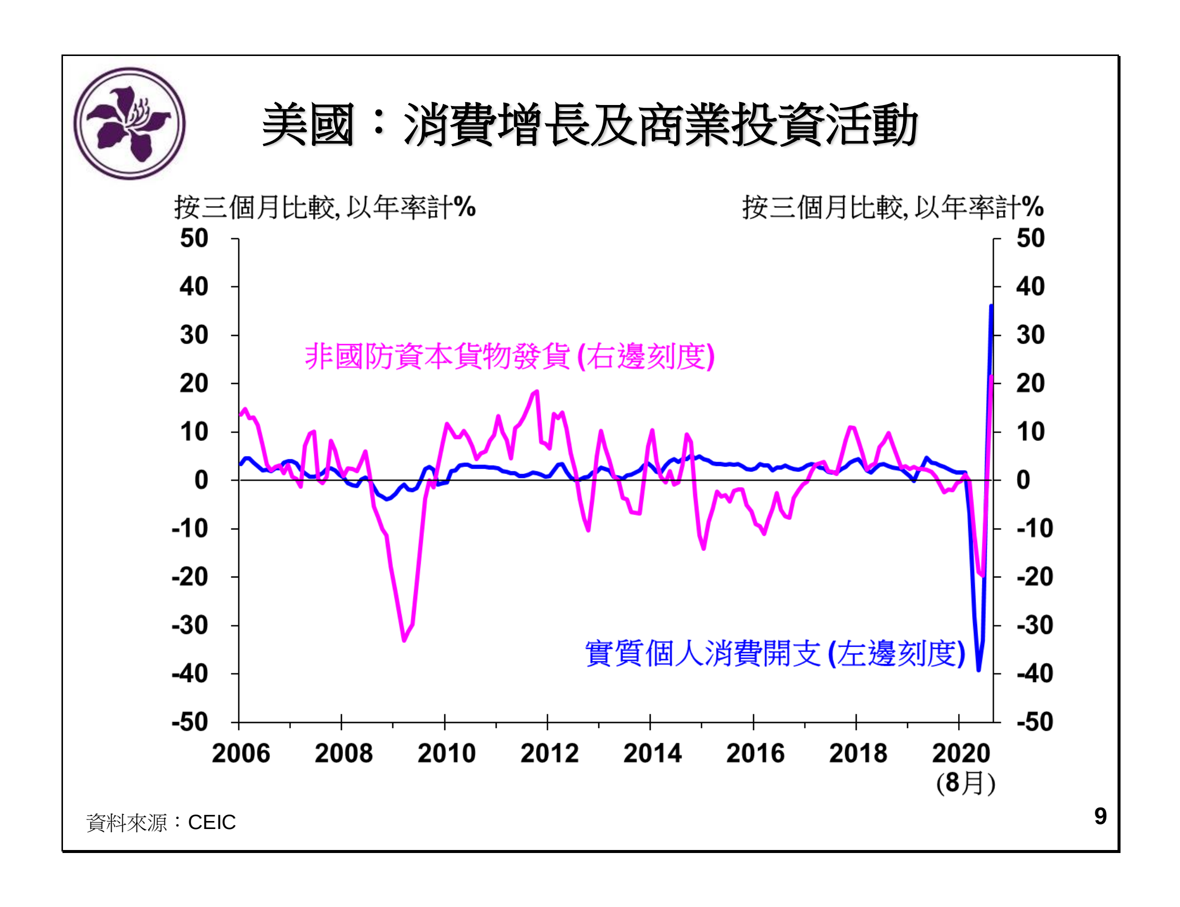


主要經濟體的實質國內生產總值增長
按季年率計 %
按季年率計 %
12
6
0
-6
-12
-18
-24
-30
-36
-42
美國
日本
歐元區
2006
2008
2010
2012
2014
2016
2018
2020
(第2季)
資料來源：CEIC
5

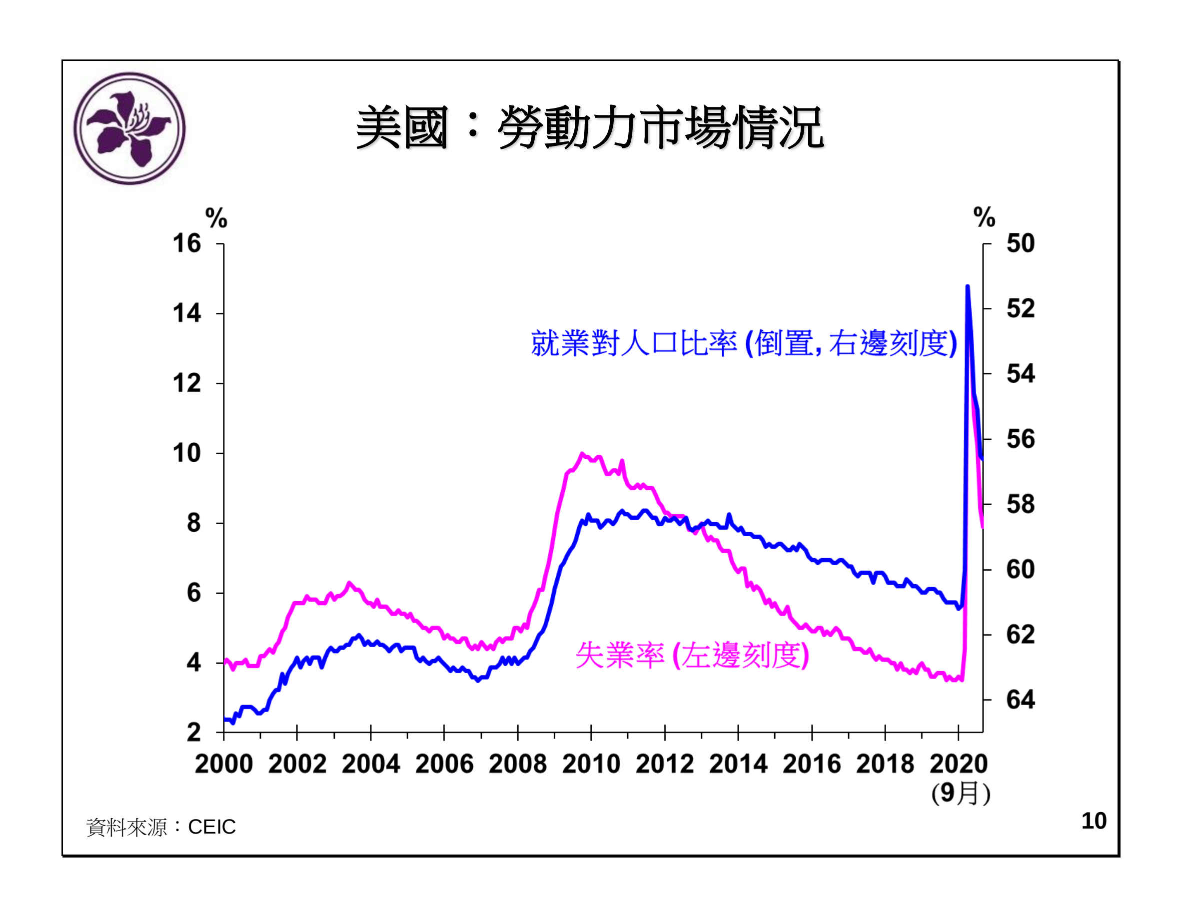

主要經濟體的整體通脹
按年%
按年%
美國
日本
歐元區
2006
2008
2010
2012
2014
2016
2018
2020
(9月)
資料來源：CEIC

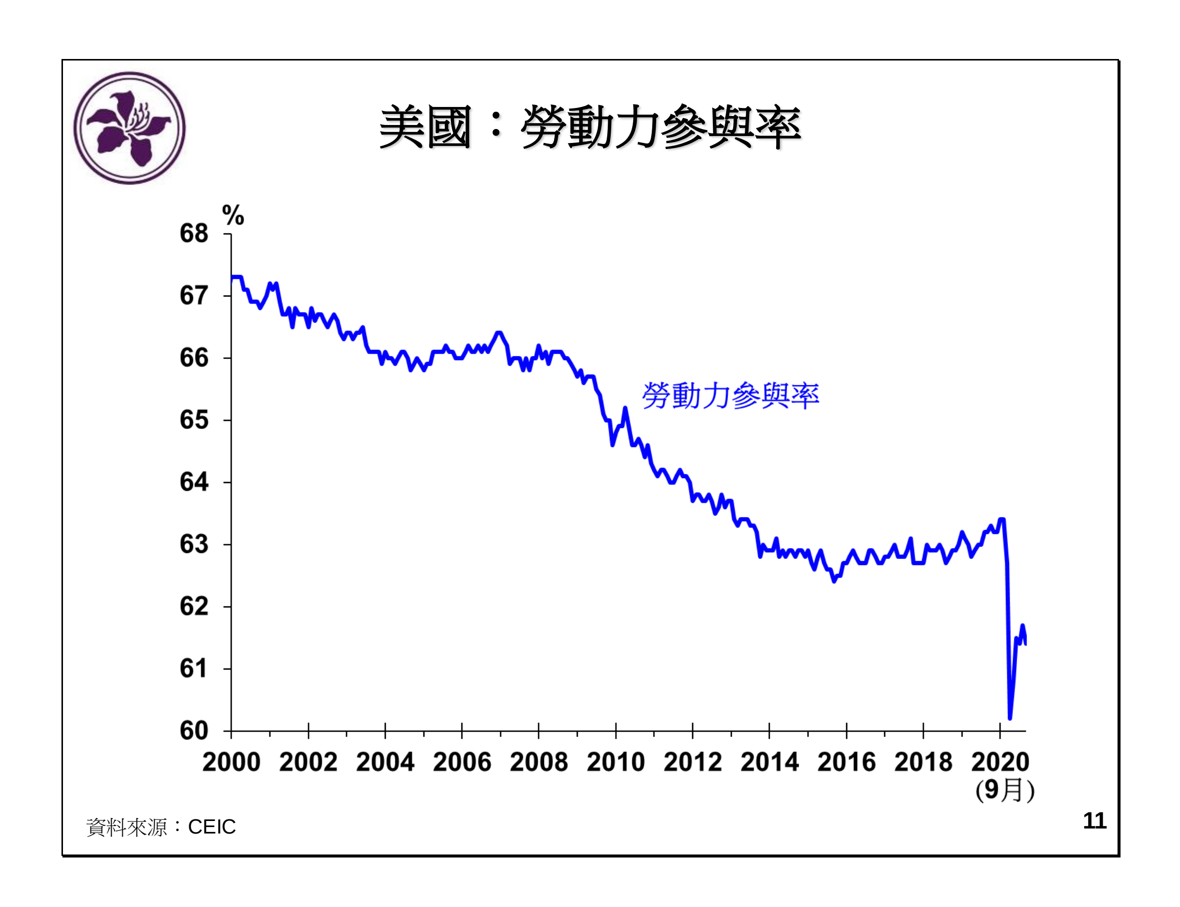

主要經濟體的採購經理指數
指數
指數
美國 ISM 綜合指數*
歐元區採購經理綜合指數
日本採購經理指數
65
60
55
50
45
40
35
30
25
20
15
10
2006
2008
2010
2012
2014
2016
2018
2020
(9月)
*ISM製造業和服務業採購經理指數兩者的加權平均數
資料來源: CEIC
7

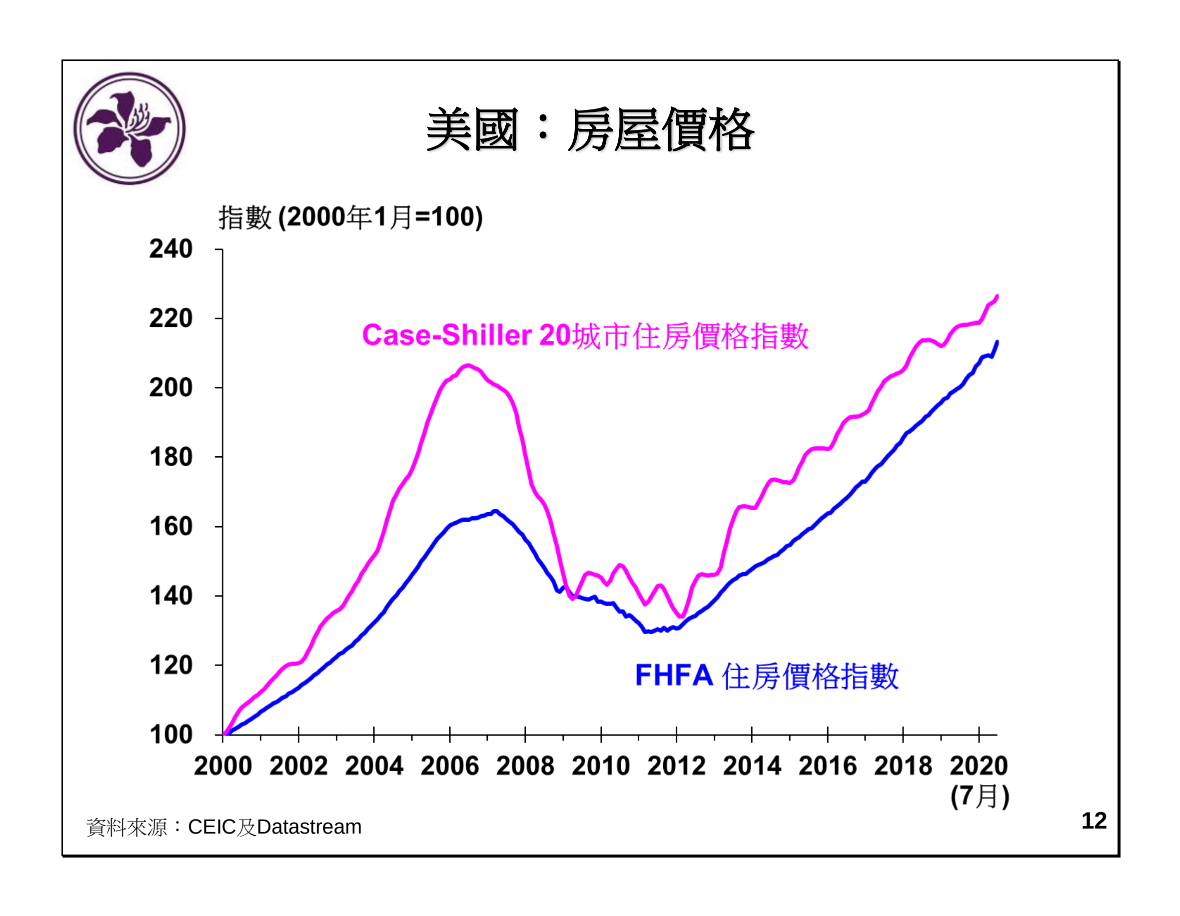

主要貨幣的名義有效匯率指數
指數 (2010年=100)
指數 (2010年=100)
140
130
120
110
100
90
80
70
60
美元
歐元
日圓
2006
2008
2010
2012
2014
2016
2018
2020
(8月)
資料來源：CEIC
8

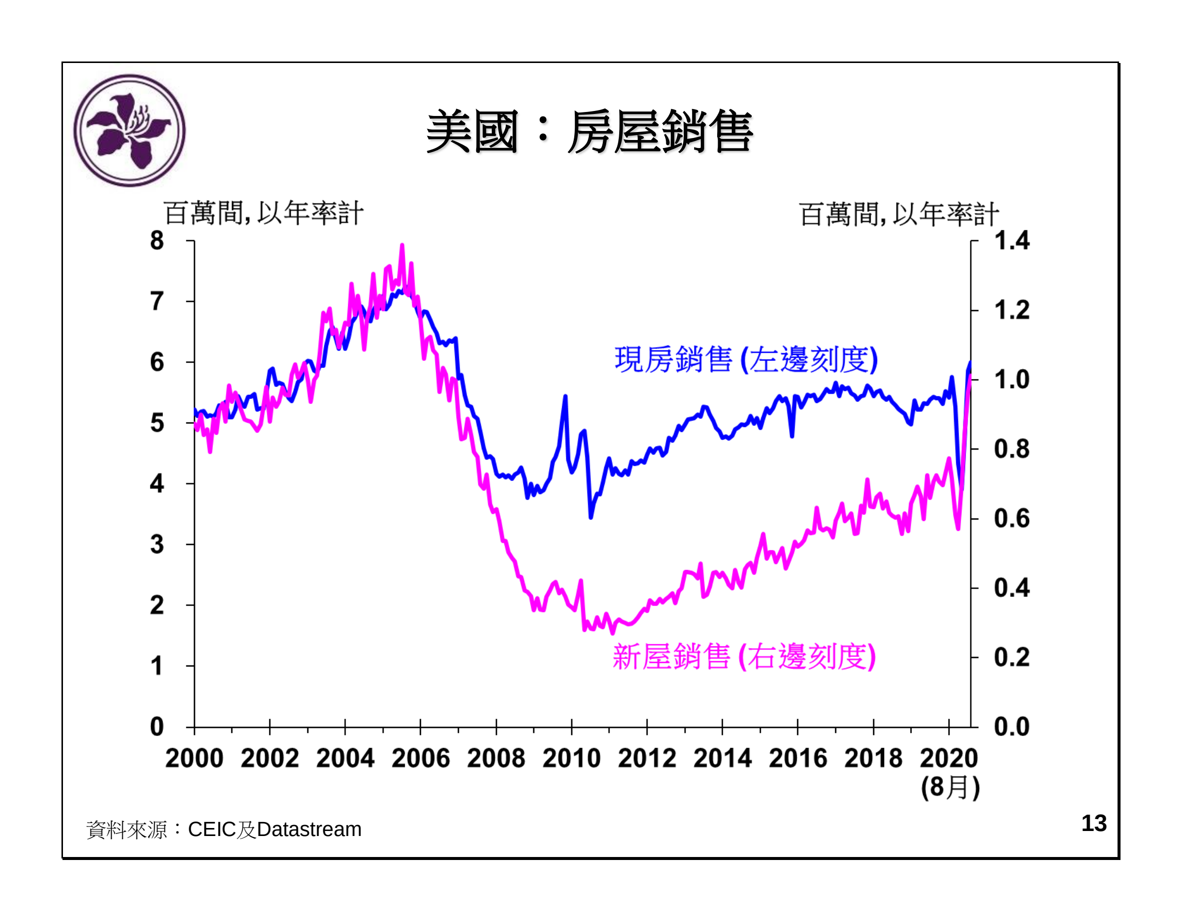


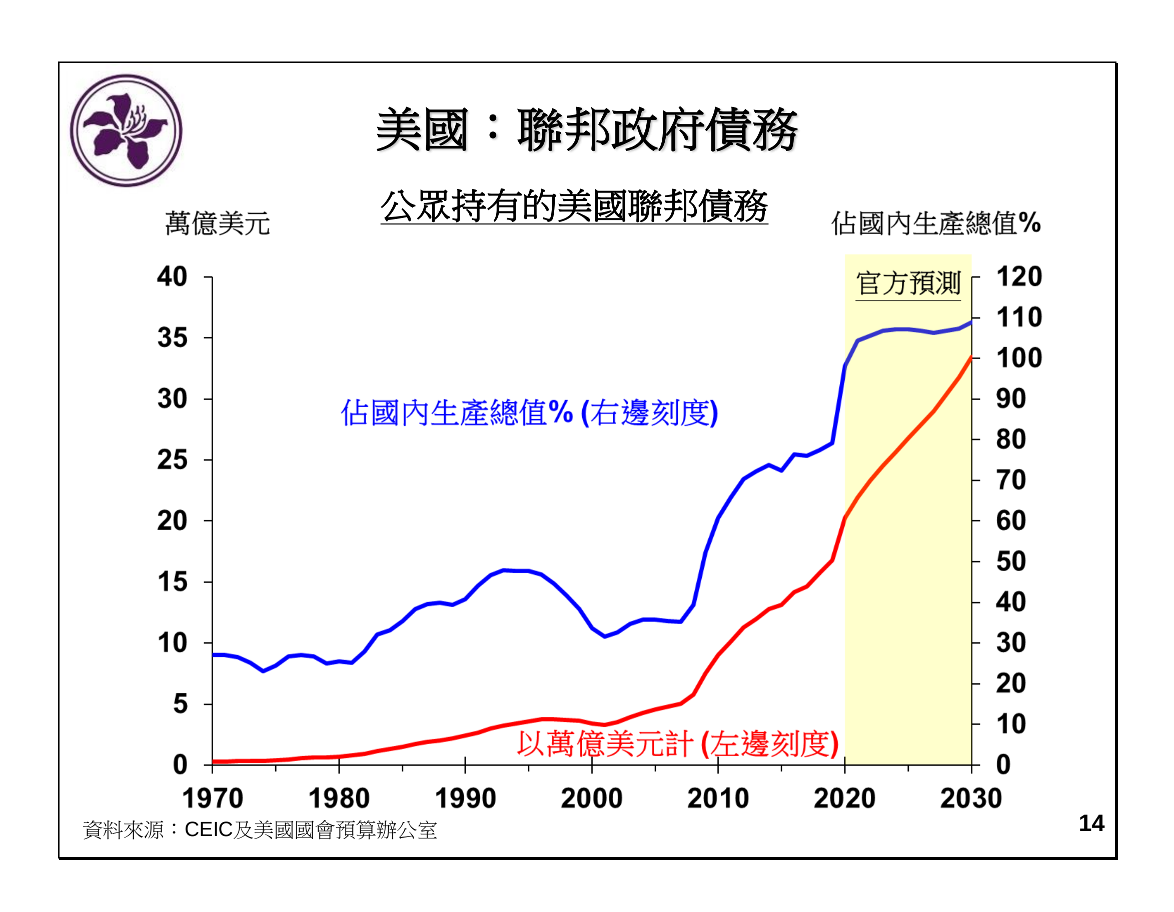
美國：消費增長及商業投資活動
按三個月比較, 以年率計%
按三個月比較, 以年率計%
50
40
30
20
10
0
-10
-20
-30
-40
-50
非國防資本貨物發貨 (右邊刻度)
實質個人消費開支 (左邊刻度)
2006
2008
2010
2012
2014
2016
2018
2020
(8月)
資料來源：CEIC
9

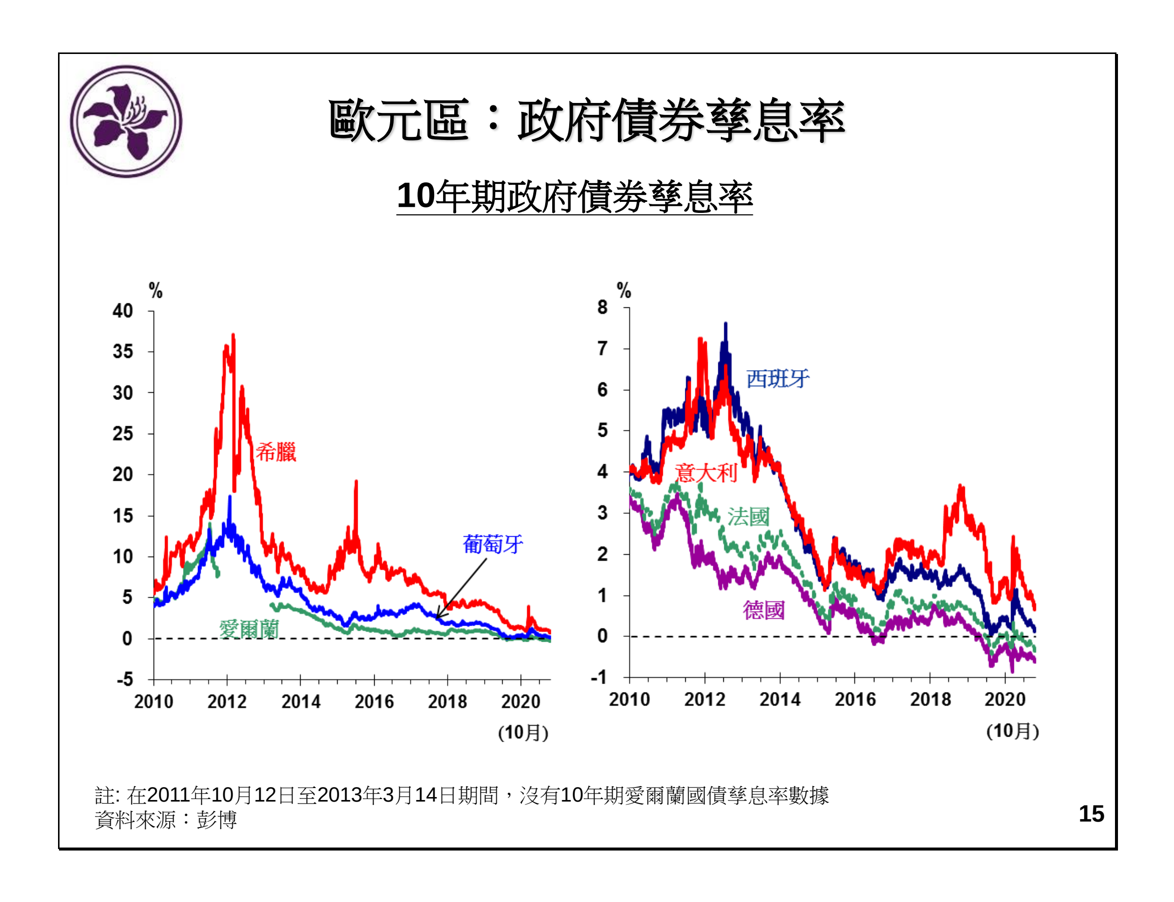

美國：勞動力市場情況
%
16
14
12
10
8
6
4
2
%
50
52
54
56
58
60
62
64
就業對人口比率 (倒置, 右邊刻度)
失業率 (左邊刻度)
2000
2002
2004
2006
2008
2010
2012
2014
2016
2018
2020
(9月)
資料來源：CEIC
10

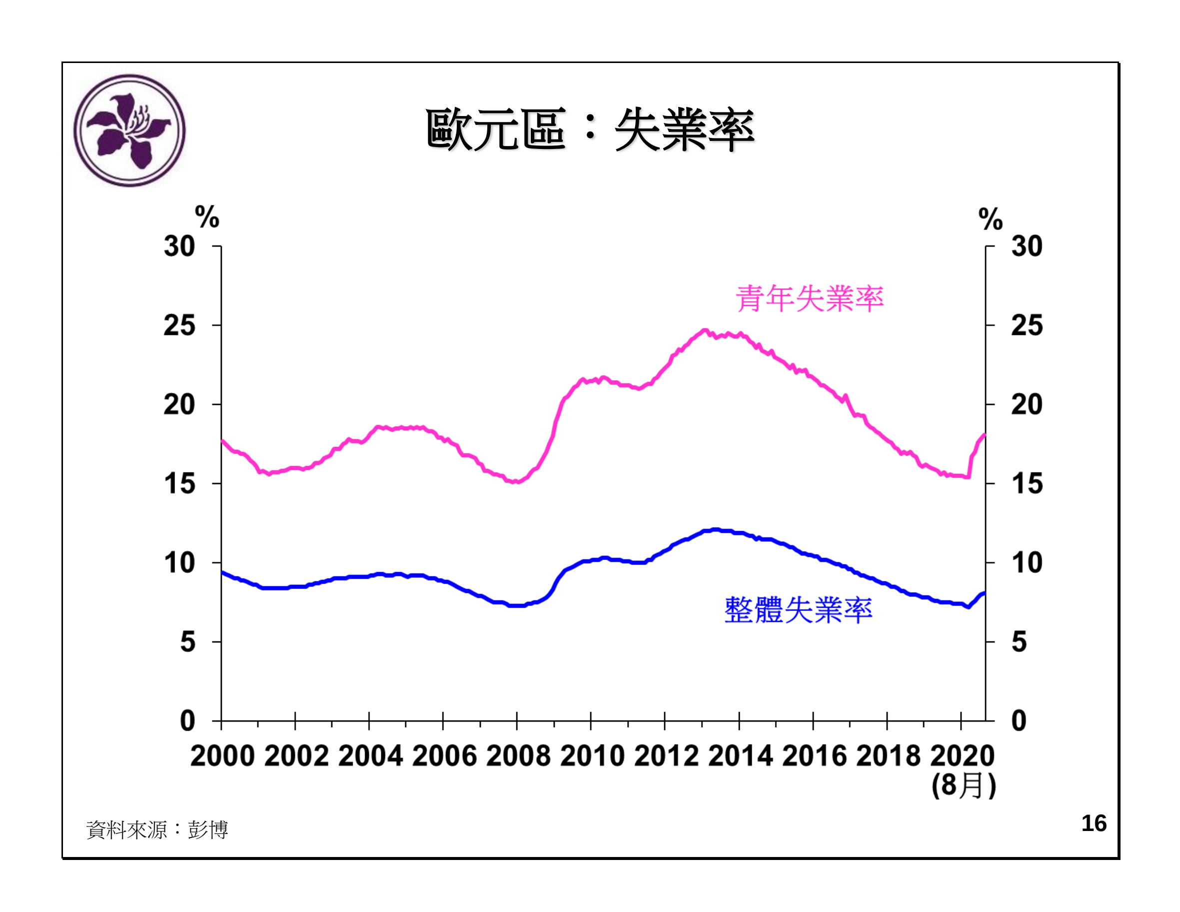

美國：勞動力參與率
%
68
67
66
65
64
63
62
61
60
勞動力參與率
2000
2002
2004
2006
2008
2010
2012
2014
2016
2018
2020
(9月)
資料來源：CEIC
11

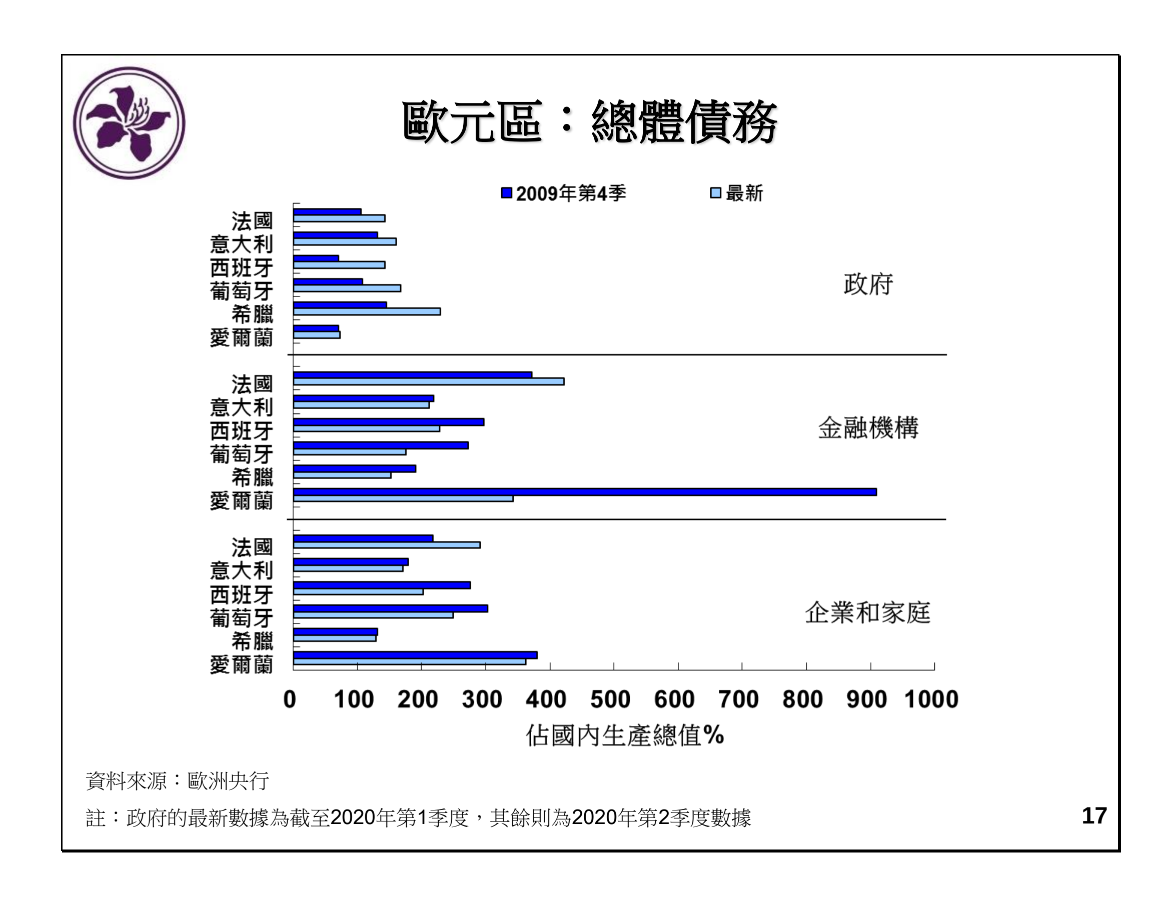

美國：房屋價格
指數 (2000年1月=100)
240
220
200
180
160
140
120
100
Case-Shiller 20城市住房價格指數
FHFA 住房價格指數
2000
2002
2004
2006
2008
2010
2012
2014
2016
2018
2020
(7月)
資料來源：CEIC及Datastream
12


美國：房屋銷售
百萬間, 以年率計
百萬間, 以年率計
8
7
6
5
4
3
2
1
0
1.4
1.2
1.0
0.8
0.6
0.4
0.2
0.0
現房銷售 (左邊刻度)
新屋銷售 (右邊刻度)
2000
2002
2004
2006
2008
2010
2012
2014
2016
2018
2020
(8月)
資料來源：CEIC及Datastream
13

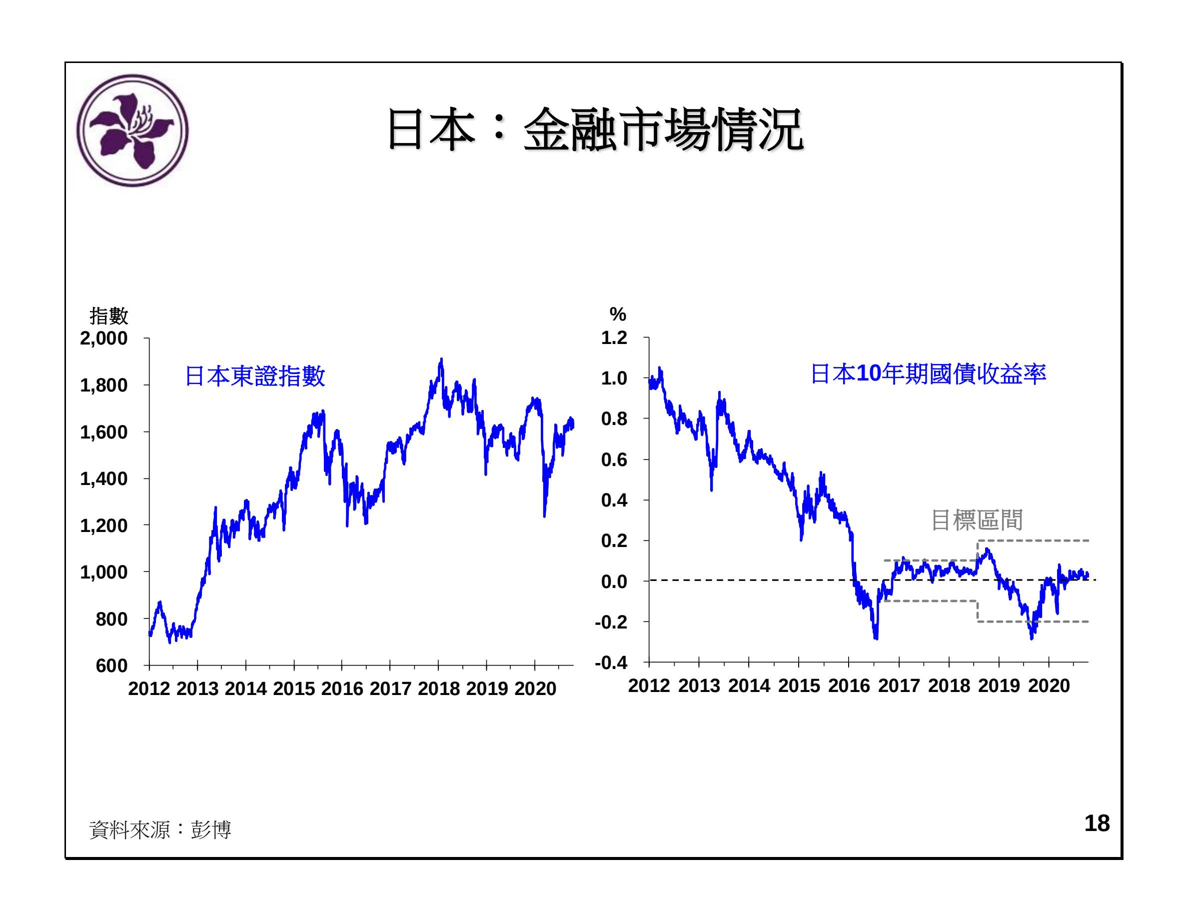

美國：聯邦政府債務
公眾持有的美國聯邦債務
萬億美元
佔國內生產總值%
官方預測
佔國內生產總值% (右邊刻度)
以萬億美元計 (左邊刻度)
40
35
30
25
20
15
10
5
0
120
110
100
90
80
70
60
50
40
30
20
10
0
1970
1980
1990
2000
2010
2020
2030
資料來源：CEIC及美國國會預算辦公室
14

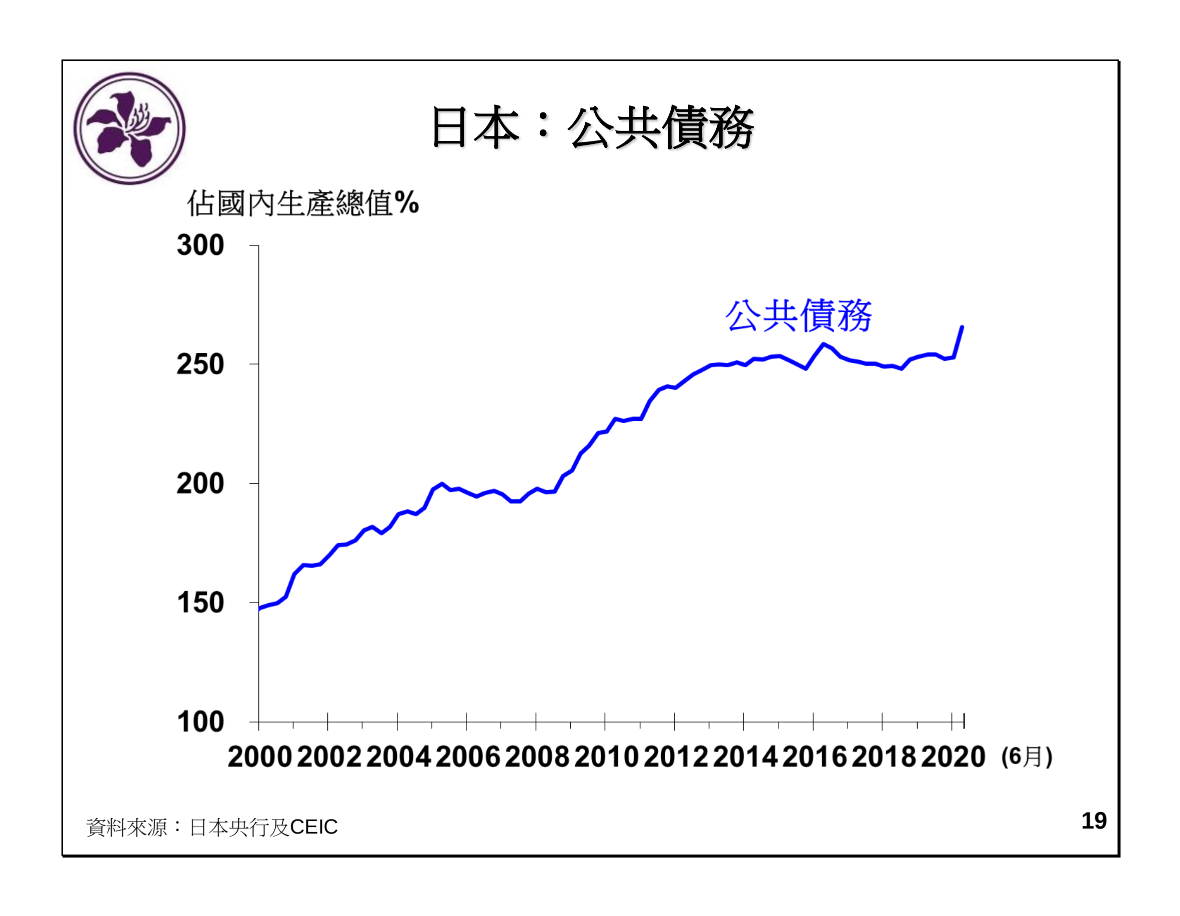

歐元區：政府債券孳息率
10年期政府債券孳息率
%
40
35
30
25
20
15
10
5
0
-5
2010
2012
2014
2016
2018
2020
(10月)
希臘
葡萄牙
愛爾蘭
%
8
7
6
5
4
3
2
1
0
-1
2010
2012
2014
2016
2018
2020
(10月)
西班牙
意大利
法國
德國
註: 在2011年10月12日至2013年3月14日期間，沒有10年期愛爾蘭國債孳息率數據
資料來源：彭博
15

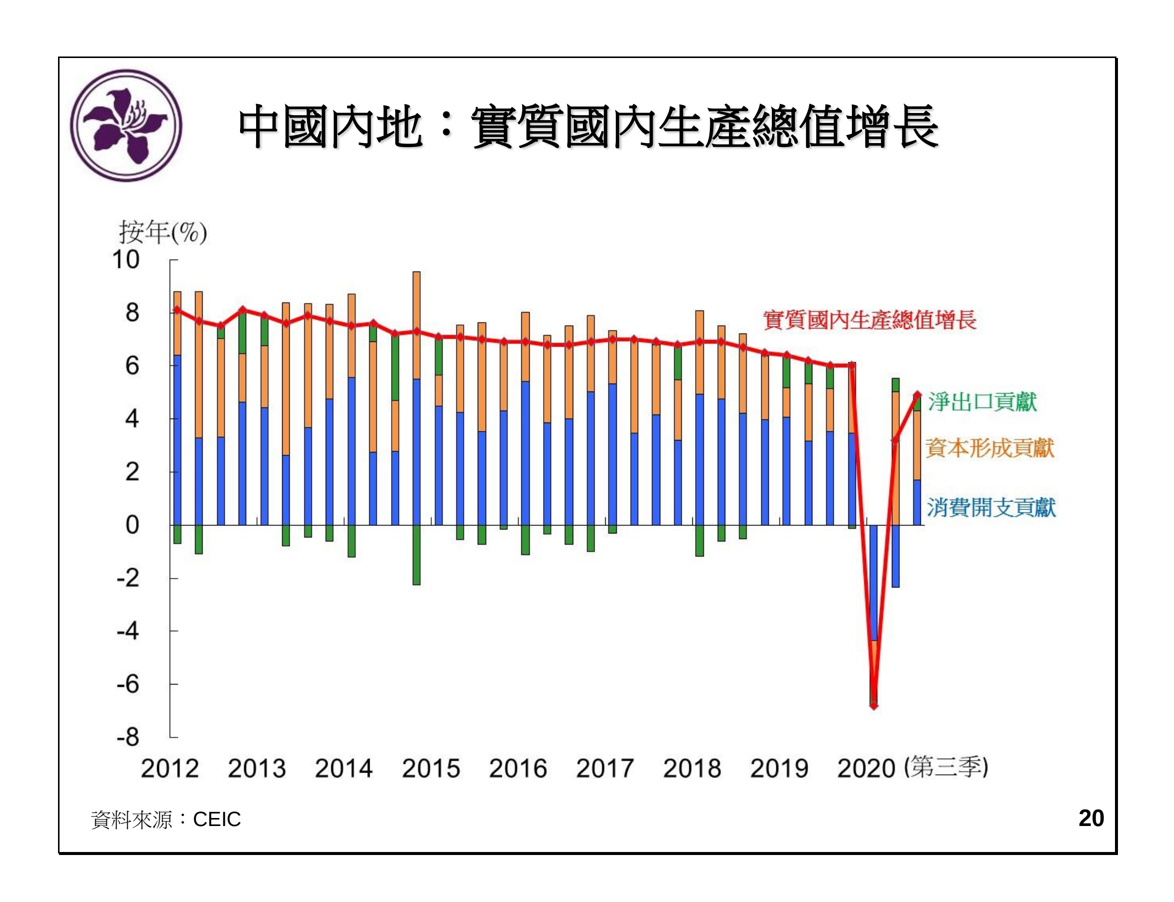

歐元區：失業率
%
%
30
25
20
15
10
5
0
青年失業率
整體失業率
2000 2002 2004 2006 2008 2010 2012 2014 2016 2018 2020
(8月)
資料來源：彭博
16

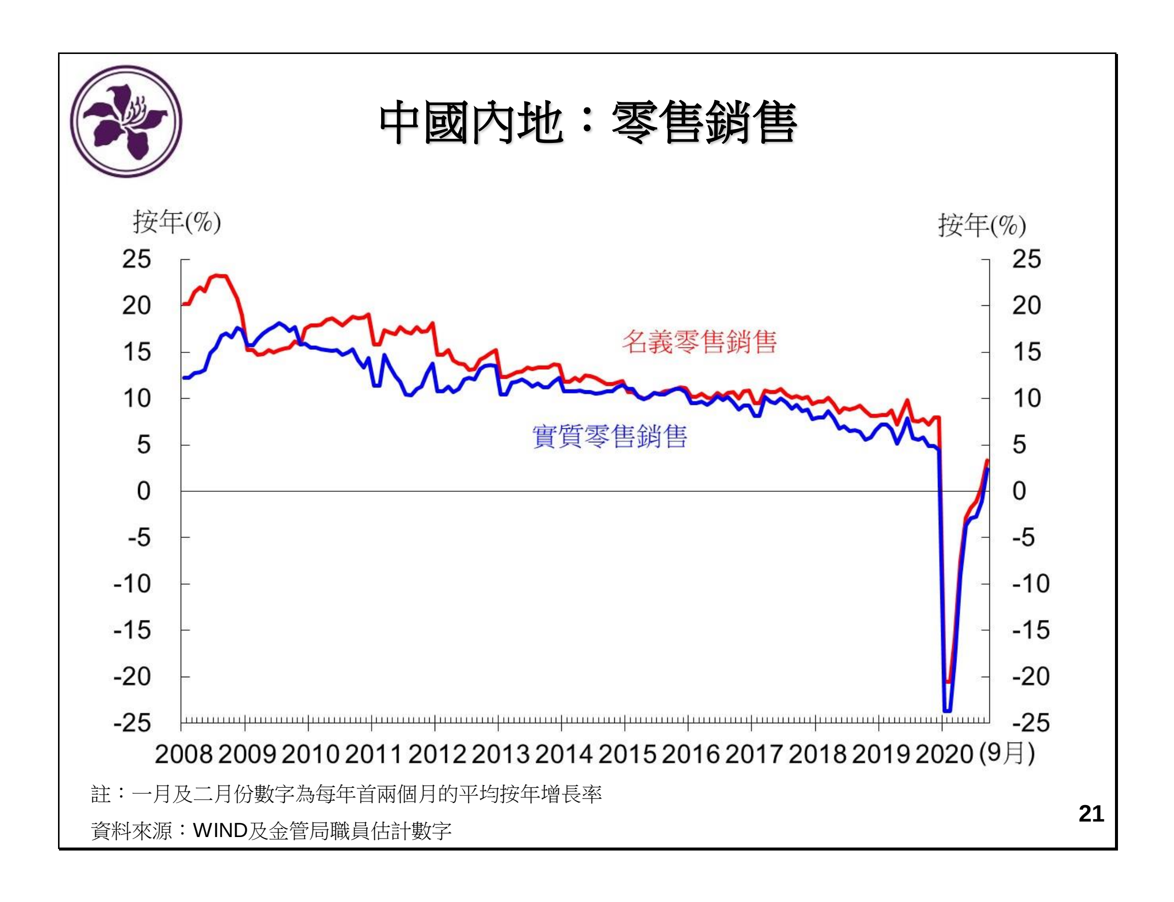


歐元區：總體債務
2009年第4季
最新
法國
意大利
西班牙
葡萄牙
希臘
愛爾蘭
政府
金融機構
企業和家庭
0
100
200
300
400
500
600
700
800
900
1000
佔國內生產總值%
資料來源：歐洲央行
註：政府的最新數據為截至2020年第1季度，其餘則為2020年第2季度數據
17

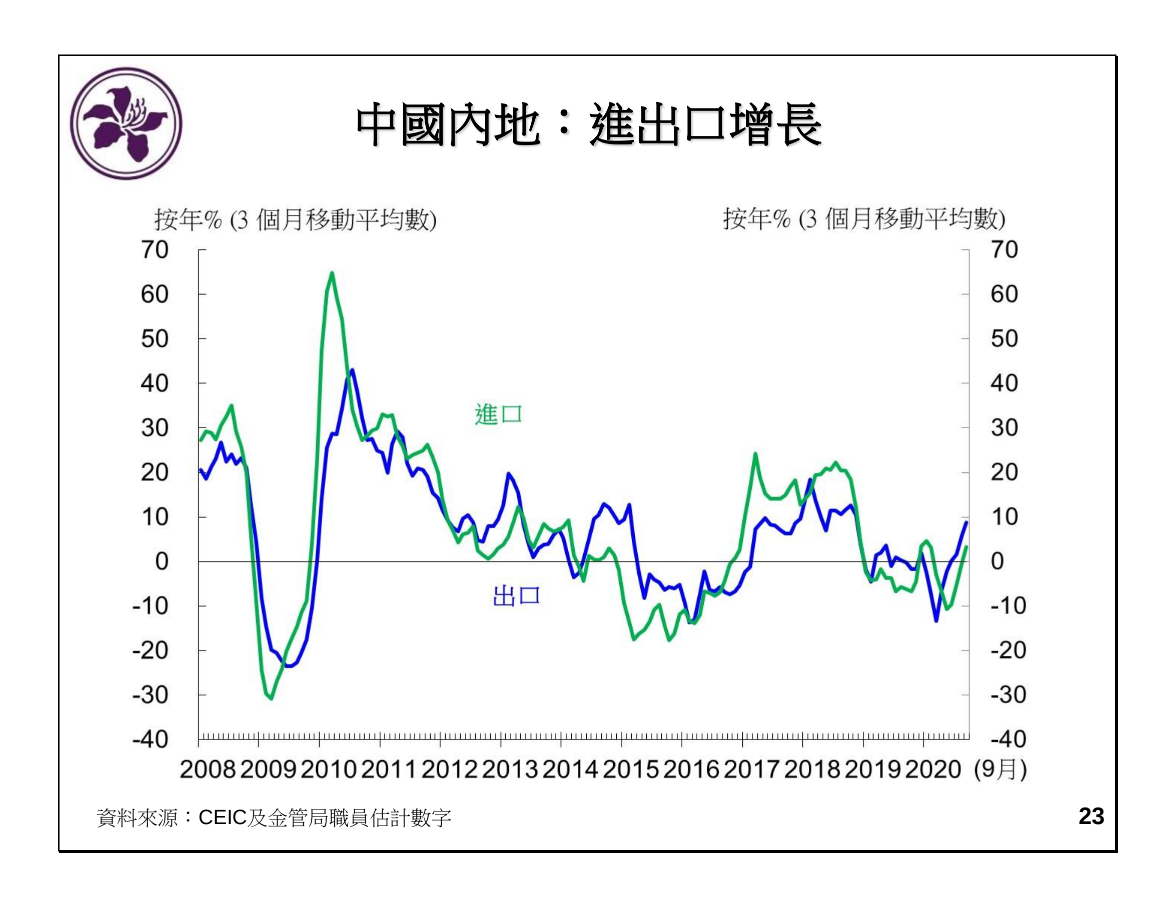

日本：金融市場情況
指數
2,000
1,800
1,600
1,400
1,200
1,000
800
600
日本東證指數
2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020
%
1.2
1.0
0.8
0.6
0.4
0.2
0.0
-0.2
-0.4
日本10年期國債收益率
目標區間
2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020
資料來源：彭博

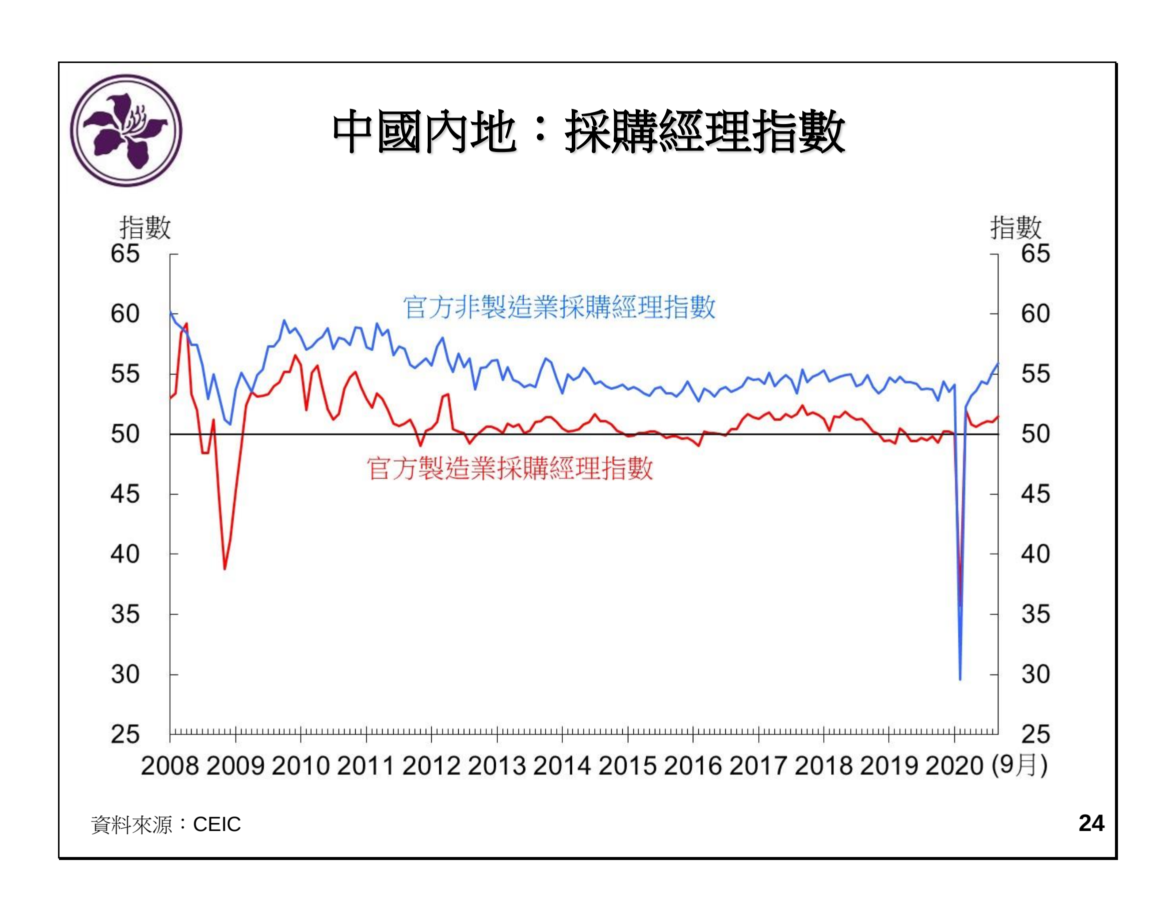

日本：公共債務
佔國內生產總值%
300
250
200
150
100
公共債務
2000
2002
2004
2006
2008
2010
2012
2014
2016
2018
2020
(6月)
資料來源：日本央行及CEIC
19

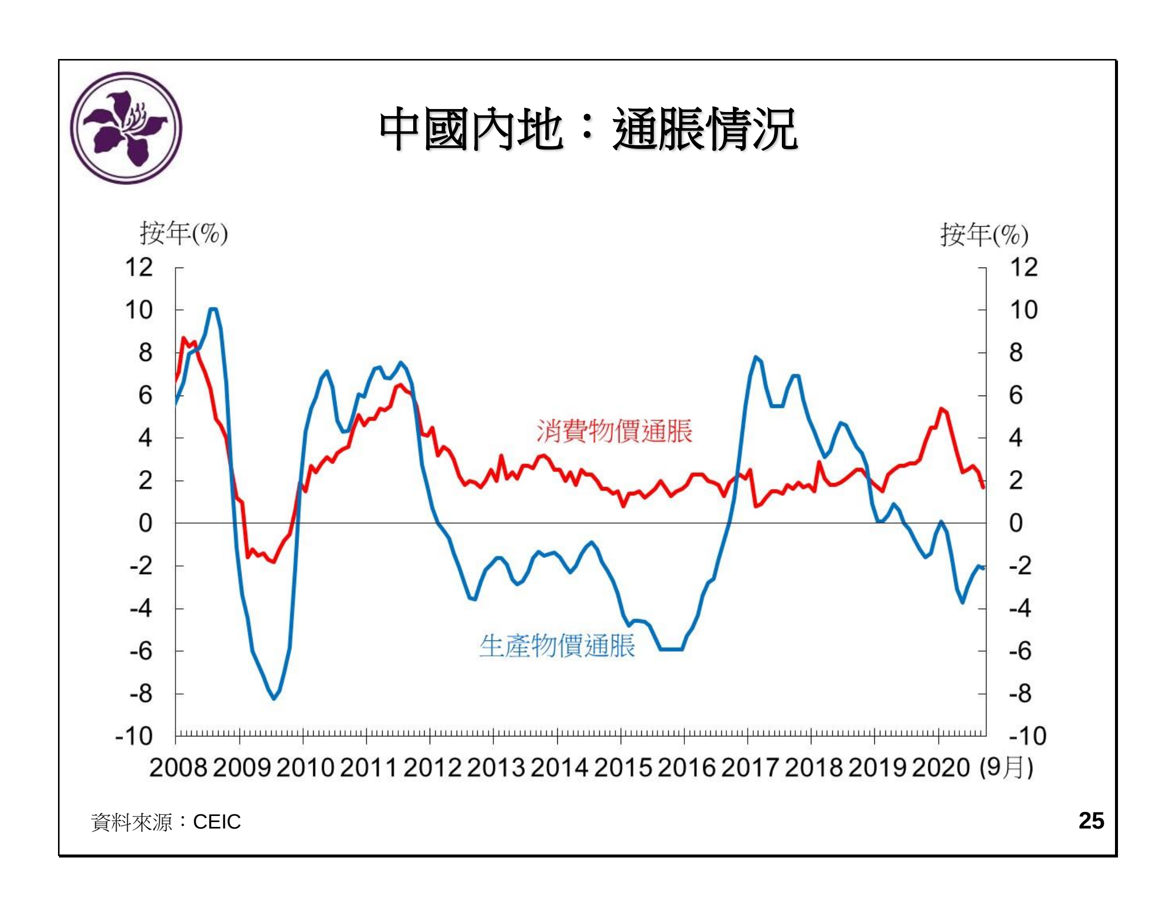

中國內地：實質國內生產總值增長
按年(%)
10
8
6
4
2
0
-2
-4
-6
-8
2012
2013
2014
2015
2016
2017
2018
2019
2020 (第三季)
實質國內生產總值增長
淨出口貢獻
資本形成貢獻
消費開支貢獻
資料來源：CEIC
20

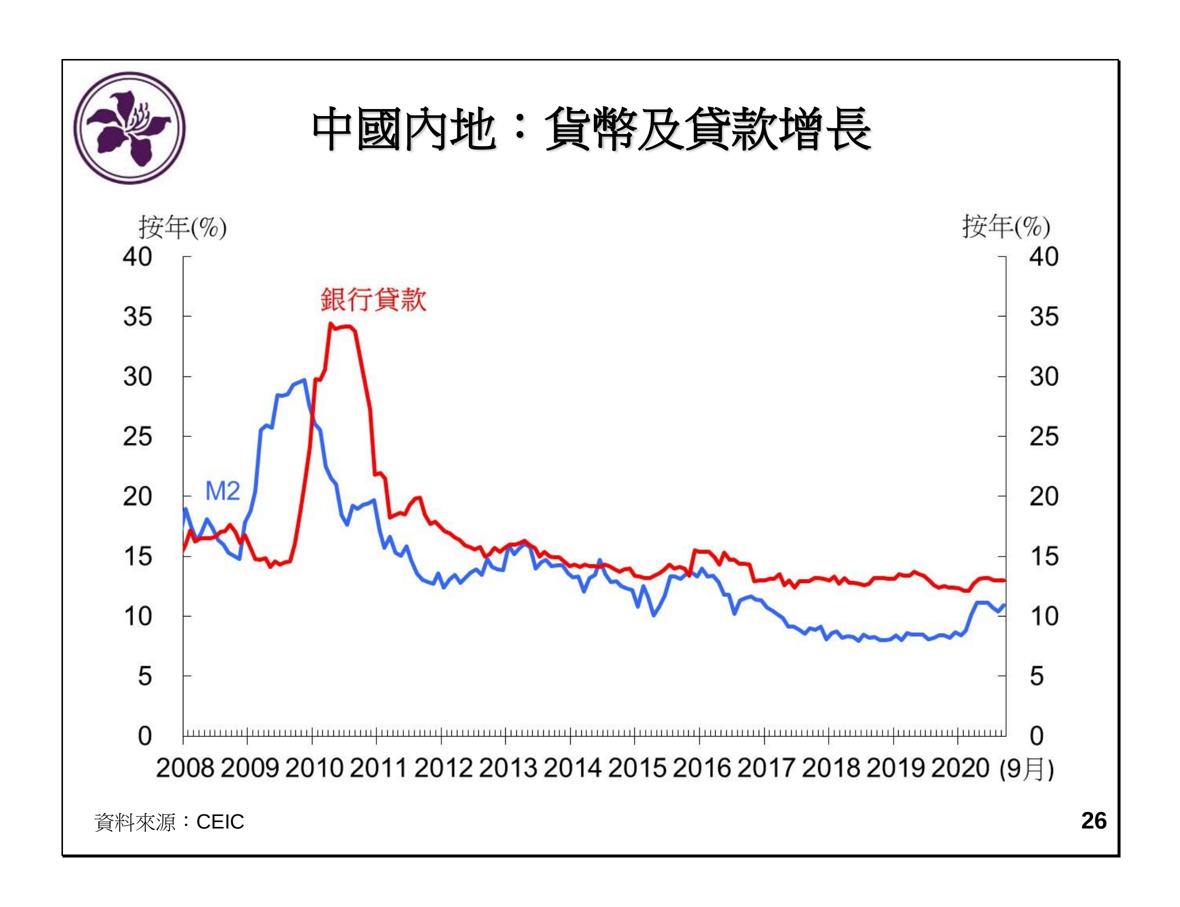

中國內地：零售銷售
按年(%)
按年(%)
名義零售銷售
實質零售銷售
25
20
15
10
5
0
-5
-10
-15
-20
-25
2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 (9月)
註：一月及二月份數字為每年首兩個月的平均按年增長率
資料來源：WIND及金管局職員估計數字
21

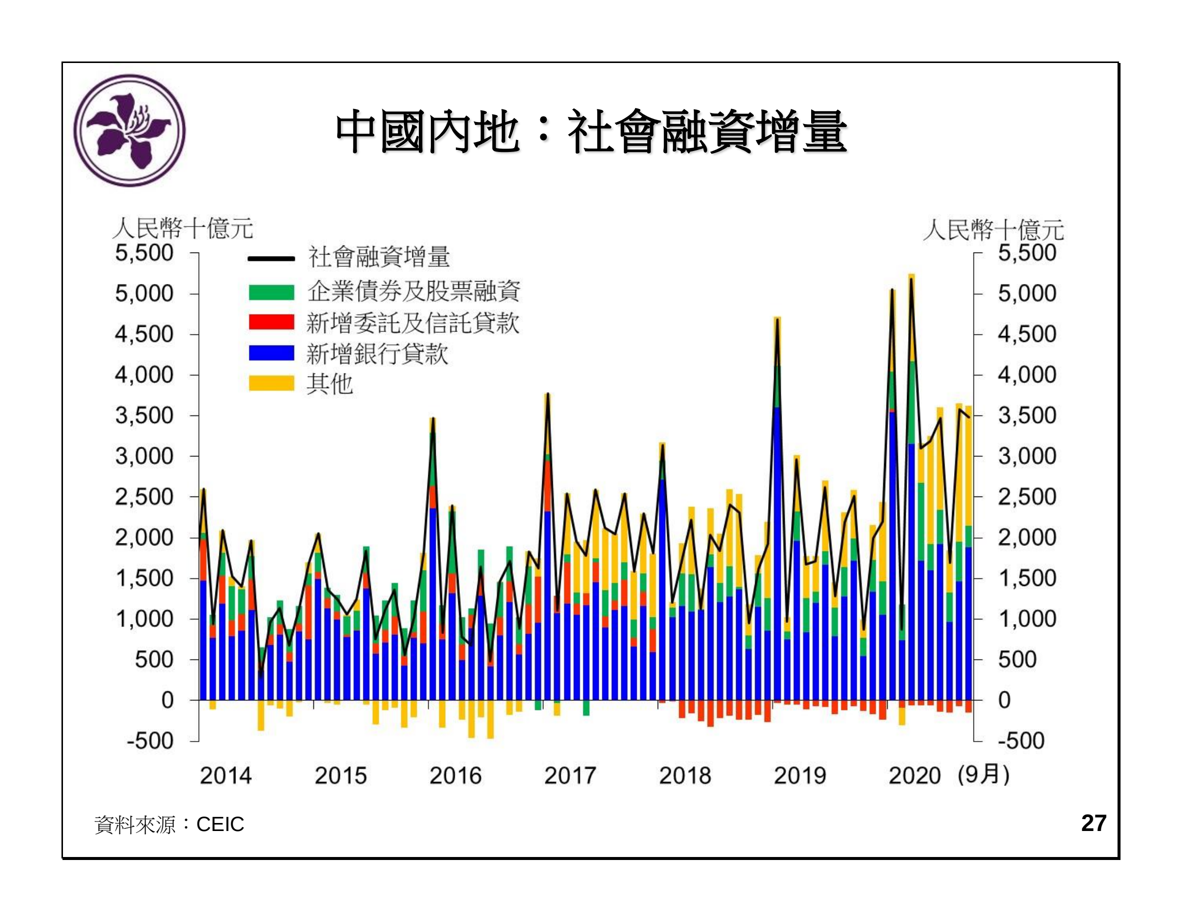

中國內地：固定資產投資
按年% (3 個月移動平均數)
按年% (3 個月移動平均數)
40
30
20
10
0
-10
-20
2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 (9月)
資料來源：CEIC及金管局職員估計數字
22

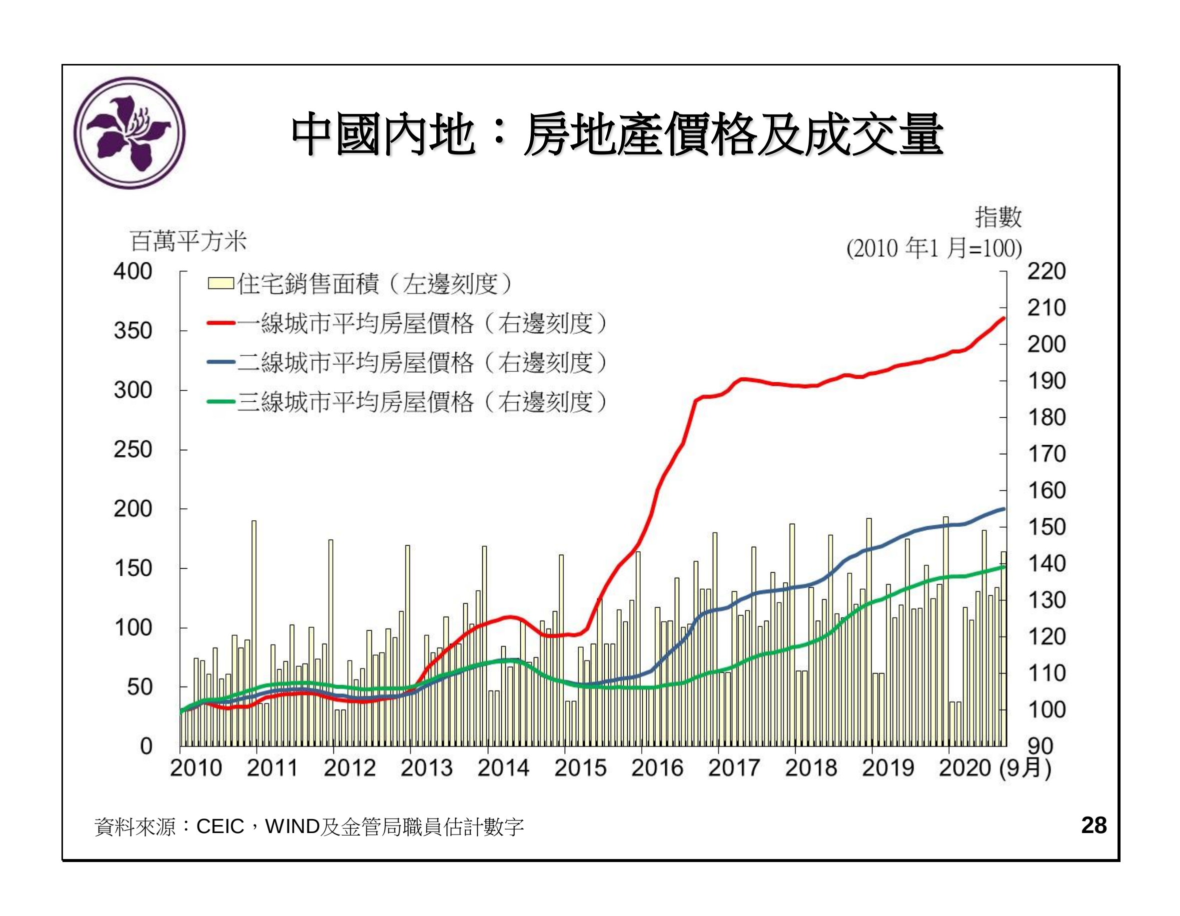

中國內地：進出口增長
按年% (3 個月移動平均數)
按年% (3 個月移動平均數)
70
60
50
40
30
20
10
0
-10
-20
-30
-40
進口
出口
2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 (9月)
資料來源：CEIC及金管局職員估計數字
23

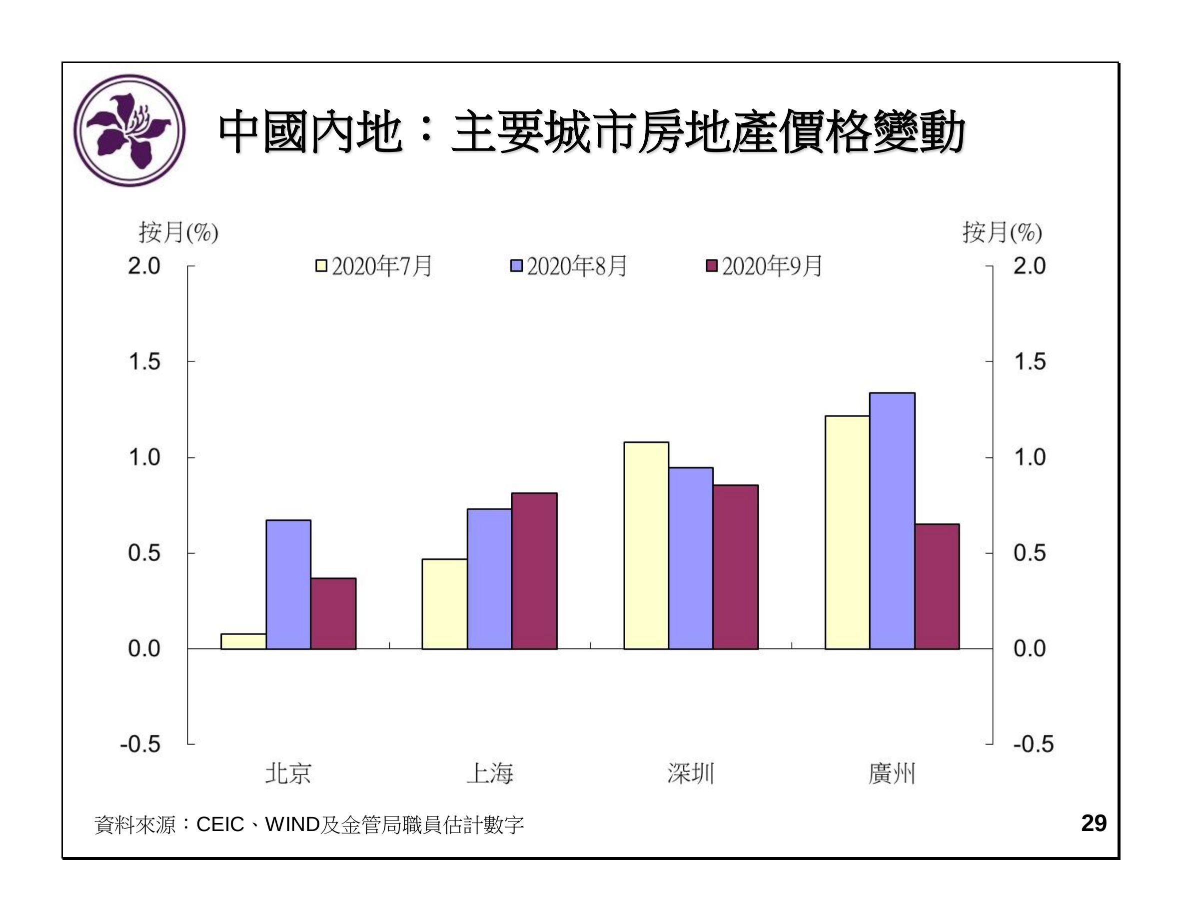

中國內地：採購經理指數
指數
指數
官方非製造業採購經理指數
官方製造業採購經理指數
65
60
55
50
45
40
35
30
25
2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 (9月)
資料來源：CEIC
24

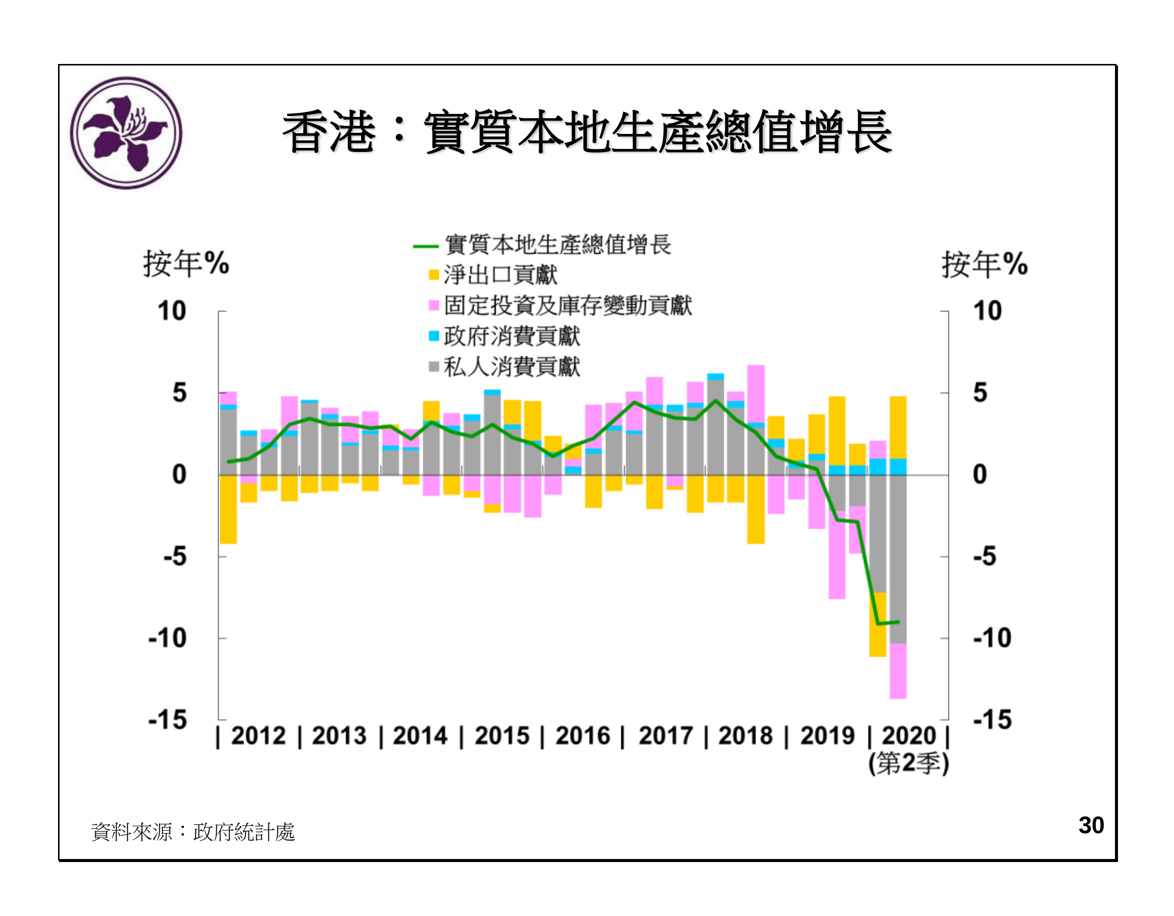

中國內地：通脹情況
按年(%)
按年(%)
12
10
8
6
4
2
0
-2
-4
-6
-8
-10
消費物價通脹
生產物價通脹
2008
2009
2010
2011
2012
2013
2014
2015
2016
2017
2018
2019
2020
(9月)
資料來源：CEIC
25

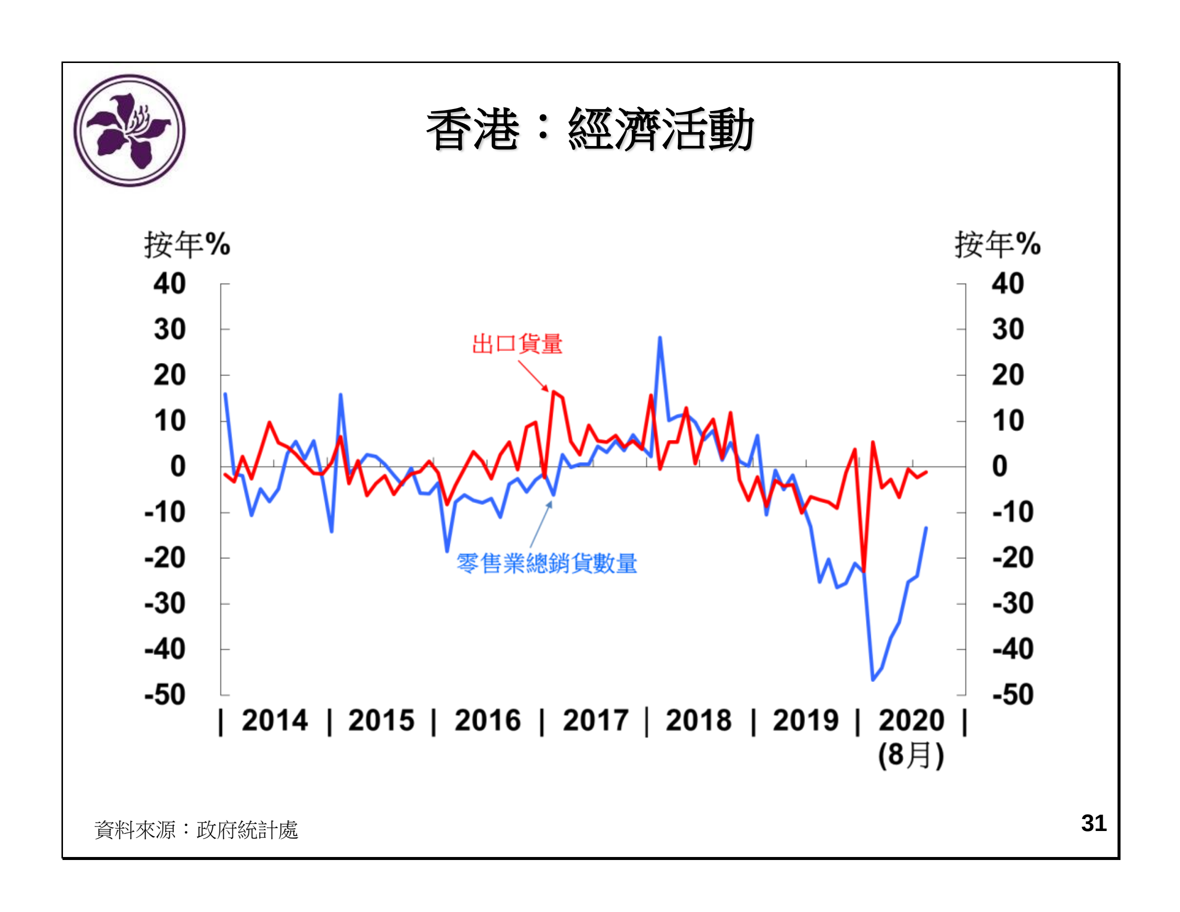

中國內地：貨幣及貸款增長
按年(%)
按年(%)
銀行貸款
M2
40
35
30
25
20
15
10
5
0
2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020 (9月)
資料來源：CEIC
26

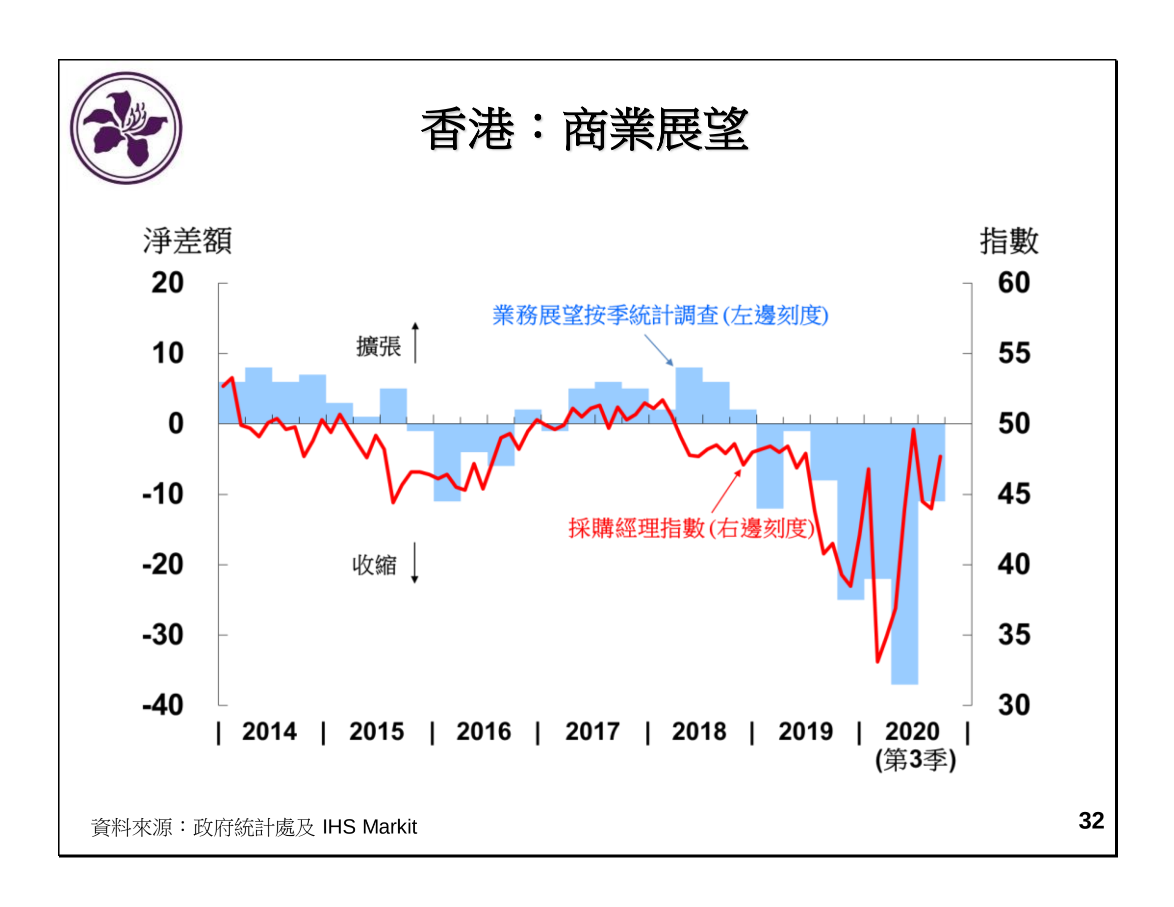

中國內地：社會融資增量
人民幣十億元
人民幣十億元
社會融資增量
企業債券及股票融資
新增委託及信託貸款
新增銀行貸款
其他
5,500
5,000
4,500
4,000
3,500
3,000
2,500
2,000
1,500
1,000
500
0
-500
2014
2015
2016
2017
2018
2019
2020 (9月)
資料來源：CEIC

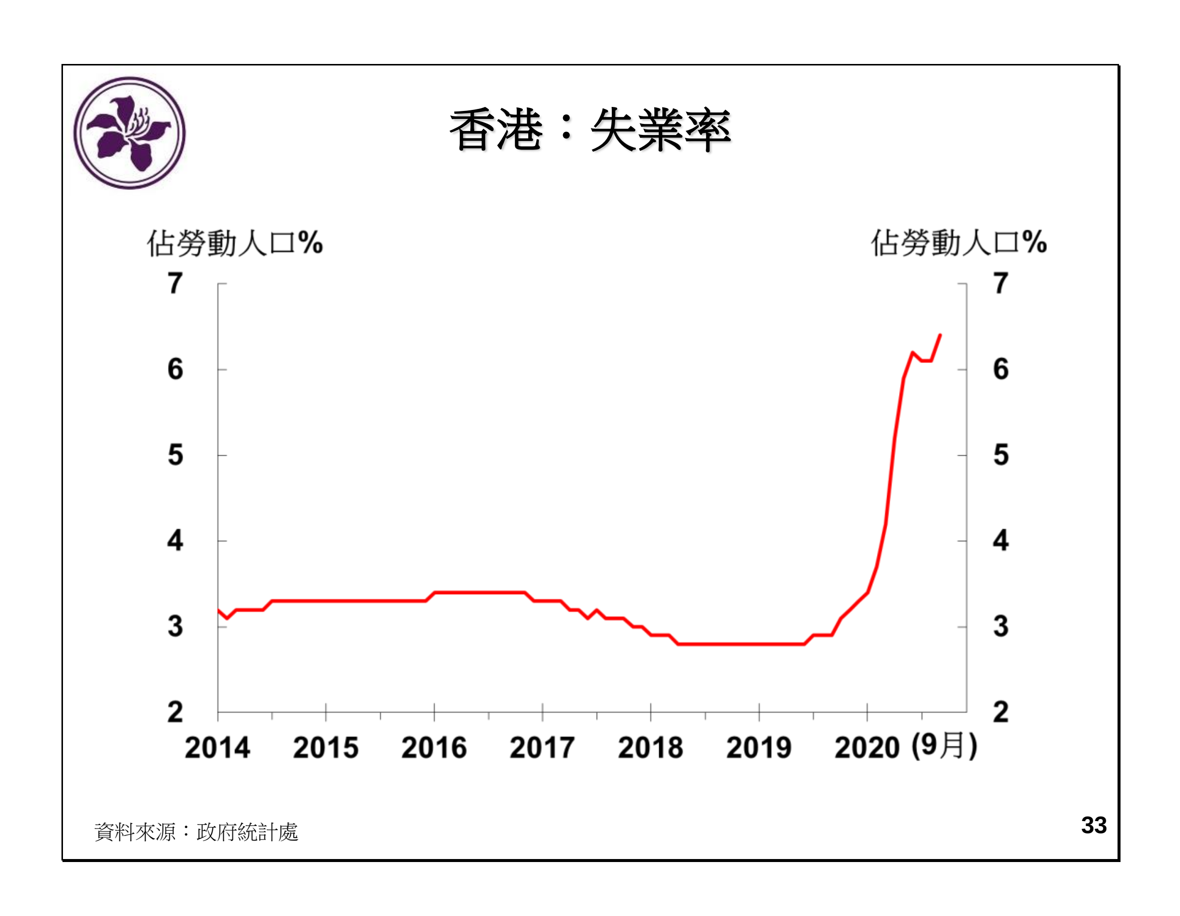

中國內地：房地產價格及成交量
百萬平方米
指數
(2010 年1 月=100)
住宅銷售面積（左邊刻度）
一線城市平均房屋價格（右邊刻度）
二線城市平均房屋價格（右邊刻度）
三線城市平均房屋價格（右邊刻度）
400
350
300
250
200
150
100
50
0
220
210
200
190
180
170
160
150
140
130
120
110
100
90
2010
2011
2012
2013
2014
2015
2016
2017
2018
2019
2020 (9月)
資料來源：CEIC，WIND及金管局職員估計數字

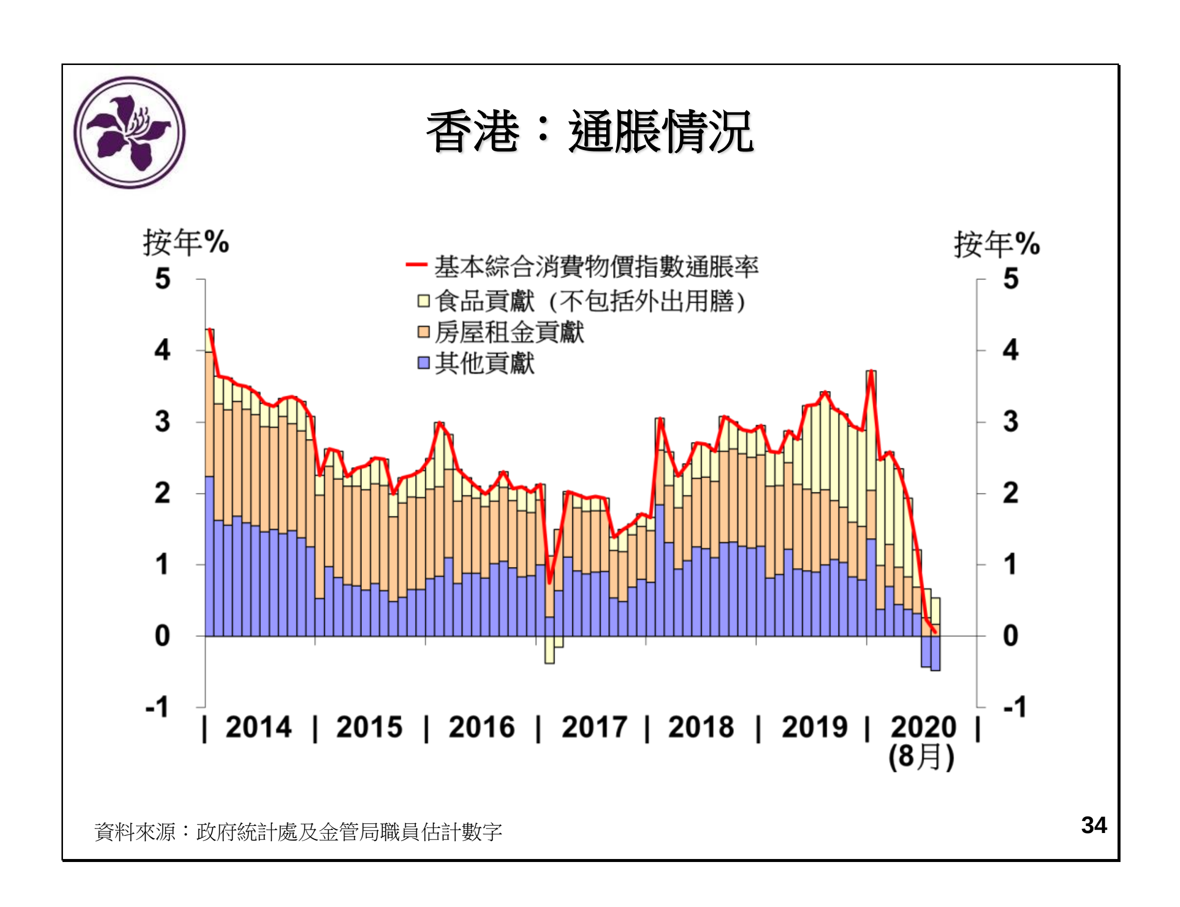

中國內地：主要城市房地產價格變動
按月(%)
按月(%)
2020年7月
2020年8月
2020年9月
2.0
1.5
1.0
0.5
0.0
-0.5
北京
上海
深圳
廣州
資料來源：CEIC、WIND及金管局職員估計數字
29

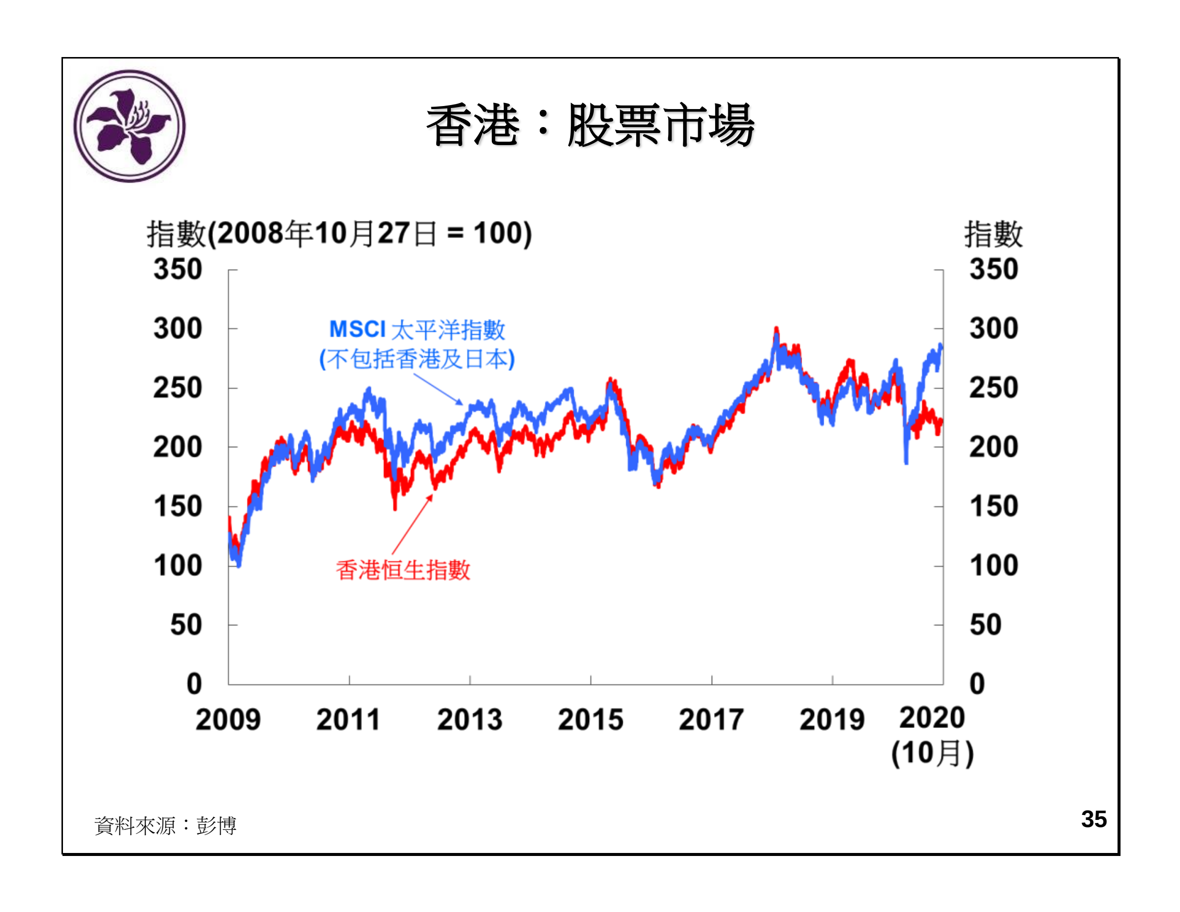

香港：實質本地生產總值增長
實質本地生產總值增長
淨出口貢獻
固定投資及庫存變動貢獻
政府消費貢獻
私人消費貢獻
按年%
按年%
10
5
0
-5
-10
-15
2012
2013
2014
2015
2016
2017
2018
2019
2020
(第2季)
資料來源：政府統計處
30

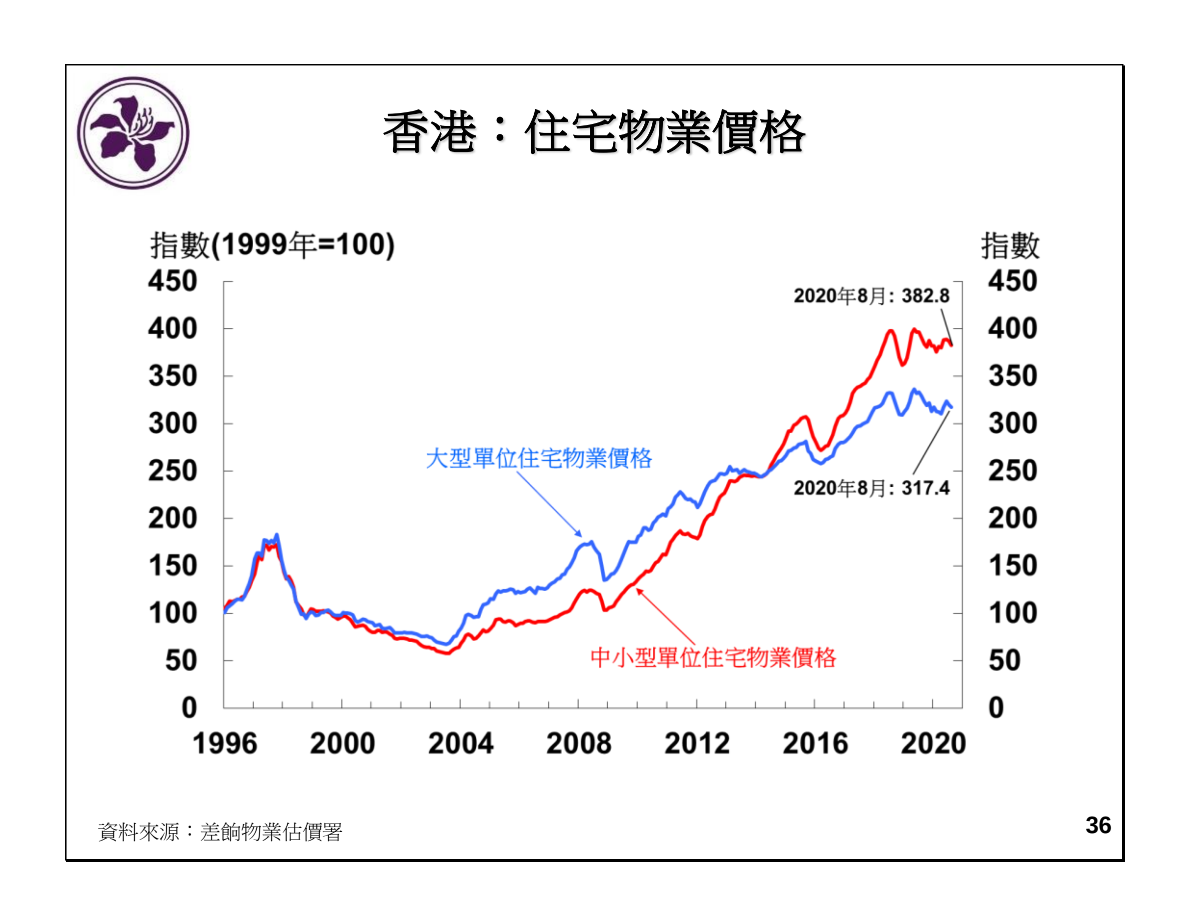

香港：經濟活動
按年%
按年%
40
30
20
10
0
-10
-20
-30
-40
-50
出口貨量
零售業總銷貨數量
2014
2015
2016
2017
2018
2019
2020
(8月)
資料來源：政府統計處
31

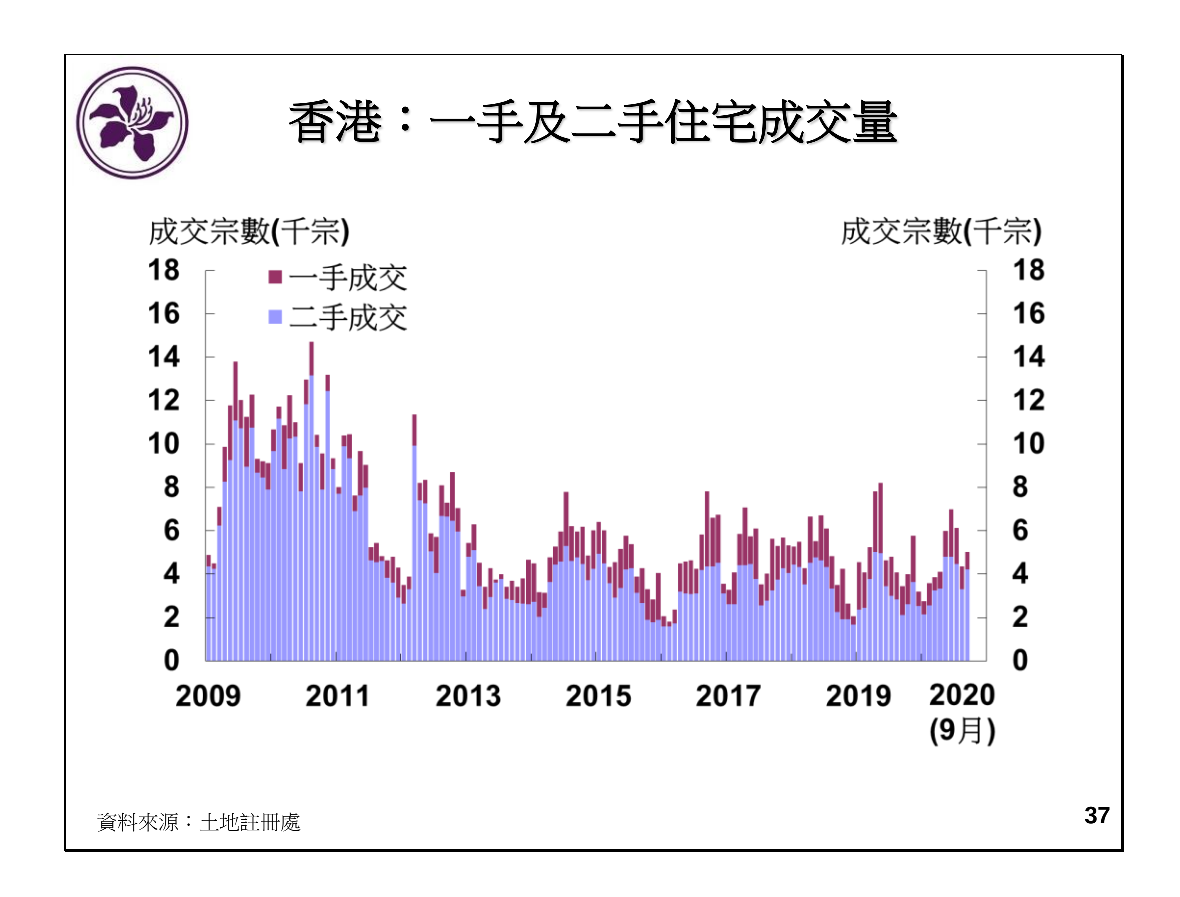

香港：商業展望
淨差額
指數
20
10
0
-10
-20
-30
-40
60
55
50
45
40
35
30
業務展望按季統計調查(左邊刻度)
採購經理指數(右邊刻度)
擴張
收縮
2014
2015
2016
2017
2018
2019
2020
(第3季)
資料來源：政府統計處及 IHS Markit

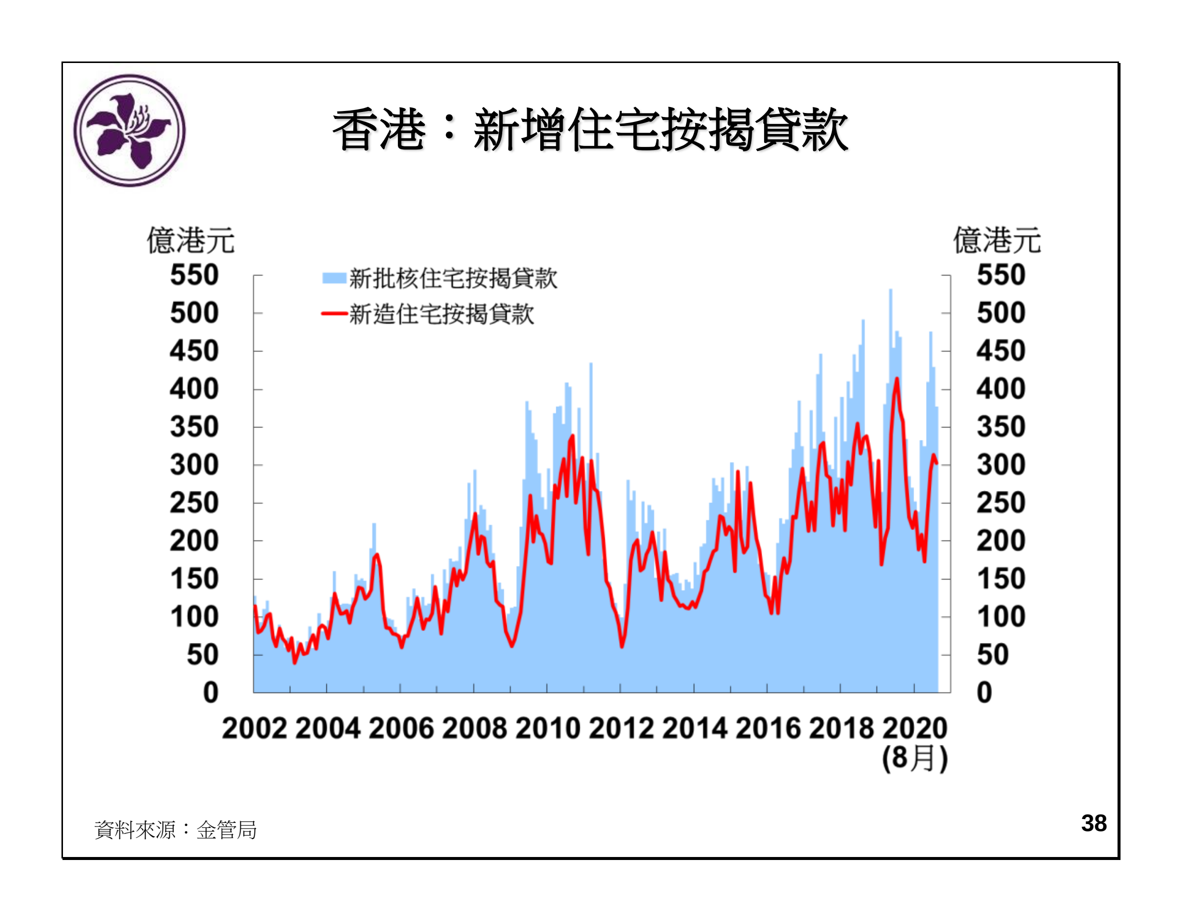

香港：失業率
佔勞動人口%
佔勞動人口%
7
6
5
4
3
2
2014
2015
2016
2017
2018
2019
2020
(9月)
資料來源：政府統計處
33


香港：通脹情況
按年%
按年%
基本綜合消費物價指數通脹率
食品貢獻（不包括外出用膳）
房屋租金貢獻
其他貢獻
5
4
3
2
1
0
-1
2014
2015
2016
2017
2018
2019
2020
(8月)
資料來源：政府統計處及金管局職員估計數字
34

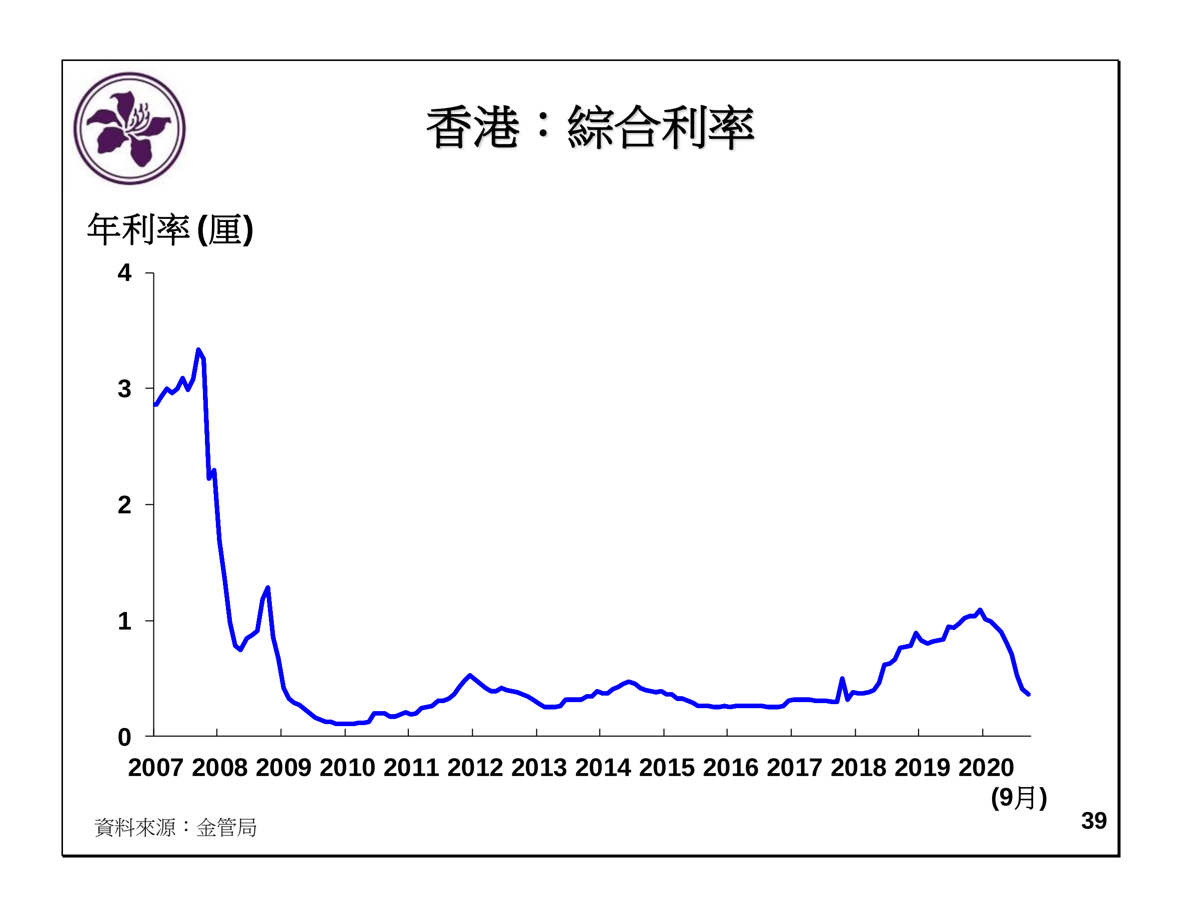

香港：股票市場
指數(2008年10月27日 = 100)
指數
350
300
250
200
150
100
50
0
MSCI 太平洋指數
(不包括香港及日本)
香港恒生指數
2009
2011
2013
2015
2017
2019
2020
(10月)
資料來源：彭博
35

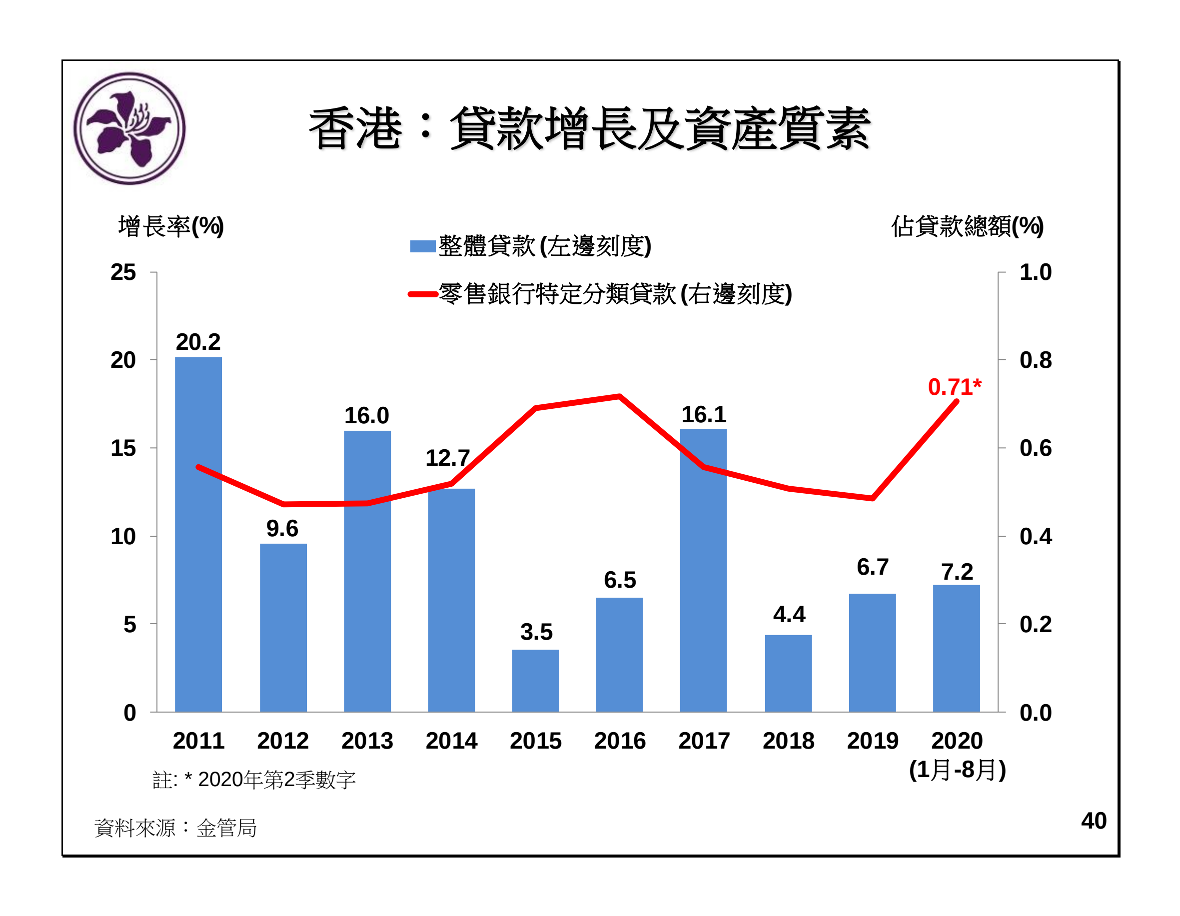

香港：住宅物業價格
指數(1999年=100)
指數
450
400
350
300
250
200
150
100
50
0
1996
2000
2004
2008
2012
2016
2020
2020年8月: 382.8
2020年8月: 317.4
大型單位住宅物業價格
中小型單位住宅物業價格
資料來源：差餉物業估價署
36

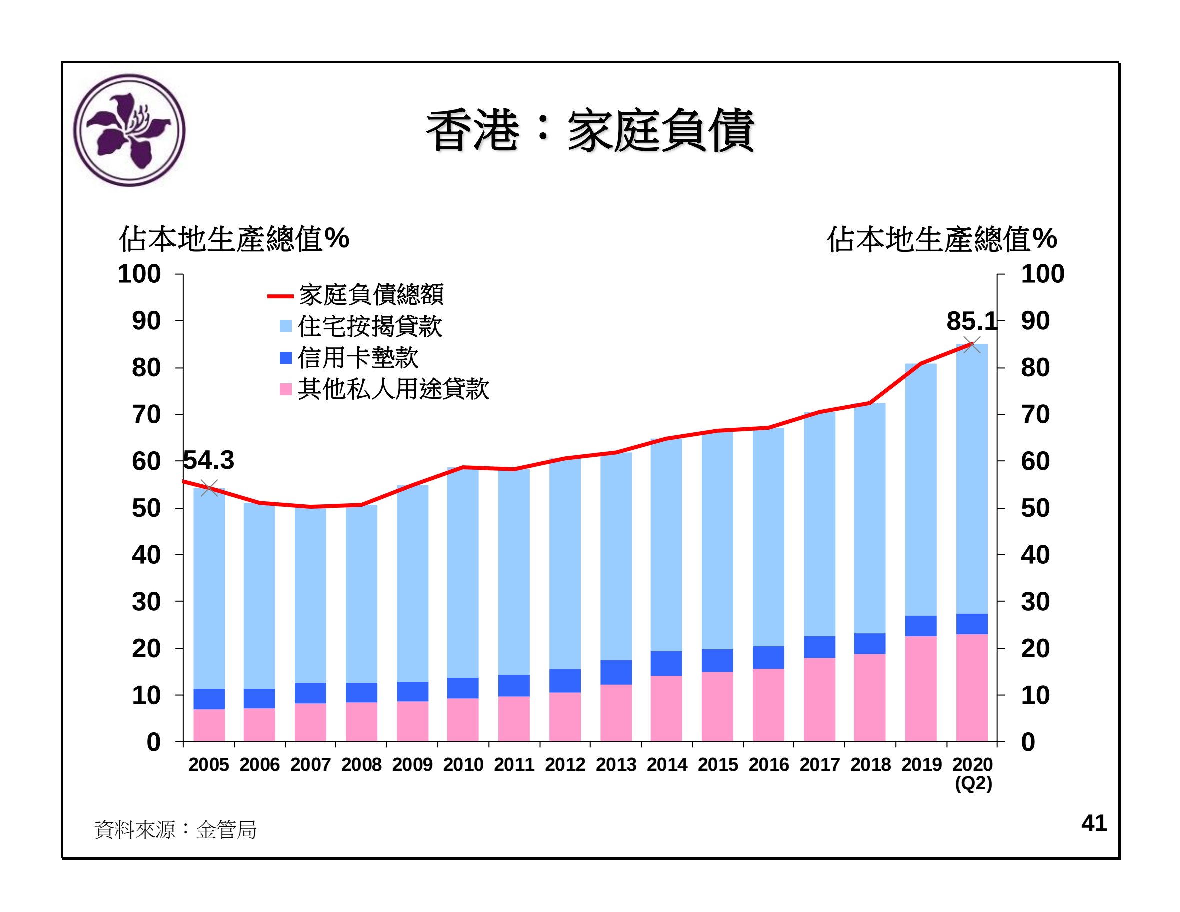

香港：一手及二手住宅成交量
成交宗數(千宗)
成交宗數(千宗)
一手成交
二手成交
18
16
14
12
10
8
6
4
2
0
2009
2011
2013
2015
2017
2019
2020
(9月)
資料來源：土地註冊處
37



香港：新增住宅按揭貸款
億港元
億港元
新批核住宅按揭貸款
新造住宅按揭貸款
550
500
450
400
350
300
250
200
150
100
50
0
2002 2004 2006 2008 2010 2012 2014 2016 2018 2020
(8月)
資料來源：金管局
38

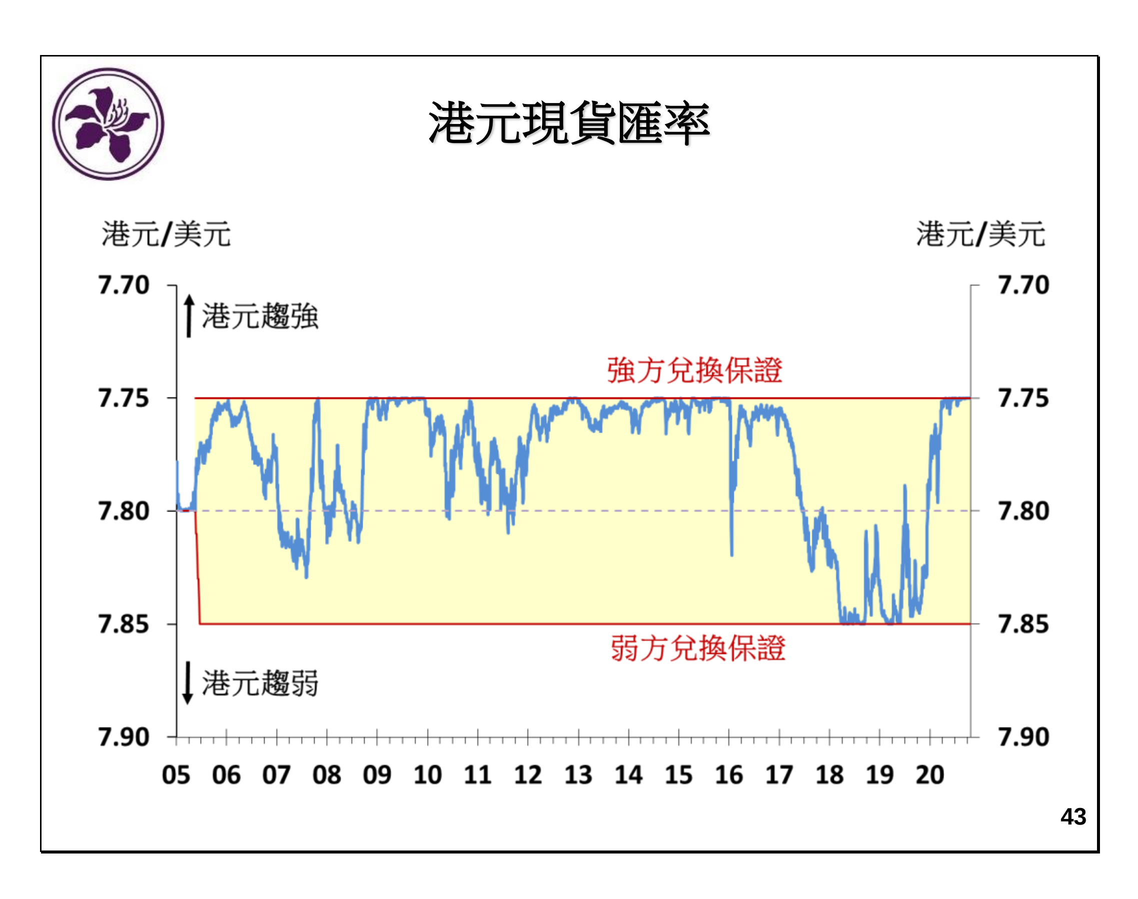

香港：綜合利率
年利率 (厘)
4
3
2
1
0
2007 2008 2009 2010 2011 2012 2013 2014 2015 2016 2017 2018 2019 2020
(9月)
資料來源：金管局
39


香港：貸款增長及資產質素
增長率(%)
佔貸款總額(%)
整體貸款 (左邊刻度)
零售銀行特定分類貸款 (右邊刻度)
25
20
15
10
5
0
1.0
0.8
0.6
0.4
0.2
0.0
20.2
9.6
16.0
12.7
3.5
6.5
16.1
4.4
6.7
7.2
0.71*
2011
2012
2013
2014
2015
2016
2017
2018
2019
2020
(1月-8月)
註: * 2020年第2季數字
資料來源：金管局
40

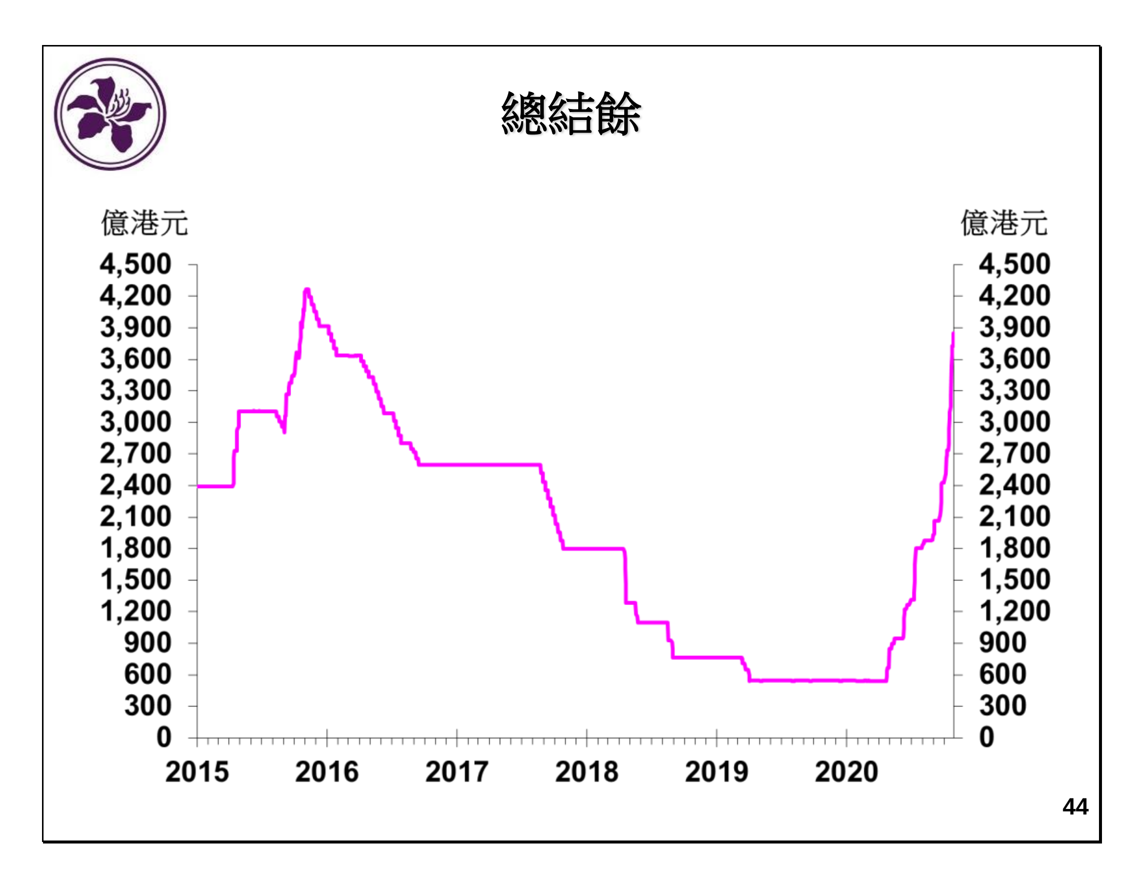

香港：家庭負債
佔本地生產總值%
佔本地生產總值%
100
90
80
70
60
50
40
30
20
10
0
家庭負債總額
住宅按揭貸款
信用卡墊款
其他私人用途貸款
54.3
85.1
2005
2006
2007
2008
2009
2010
2011
2012
2013
2014
2015
2016
2017
2018
2019
2020
(Q2)
資料來源：金管局
41



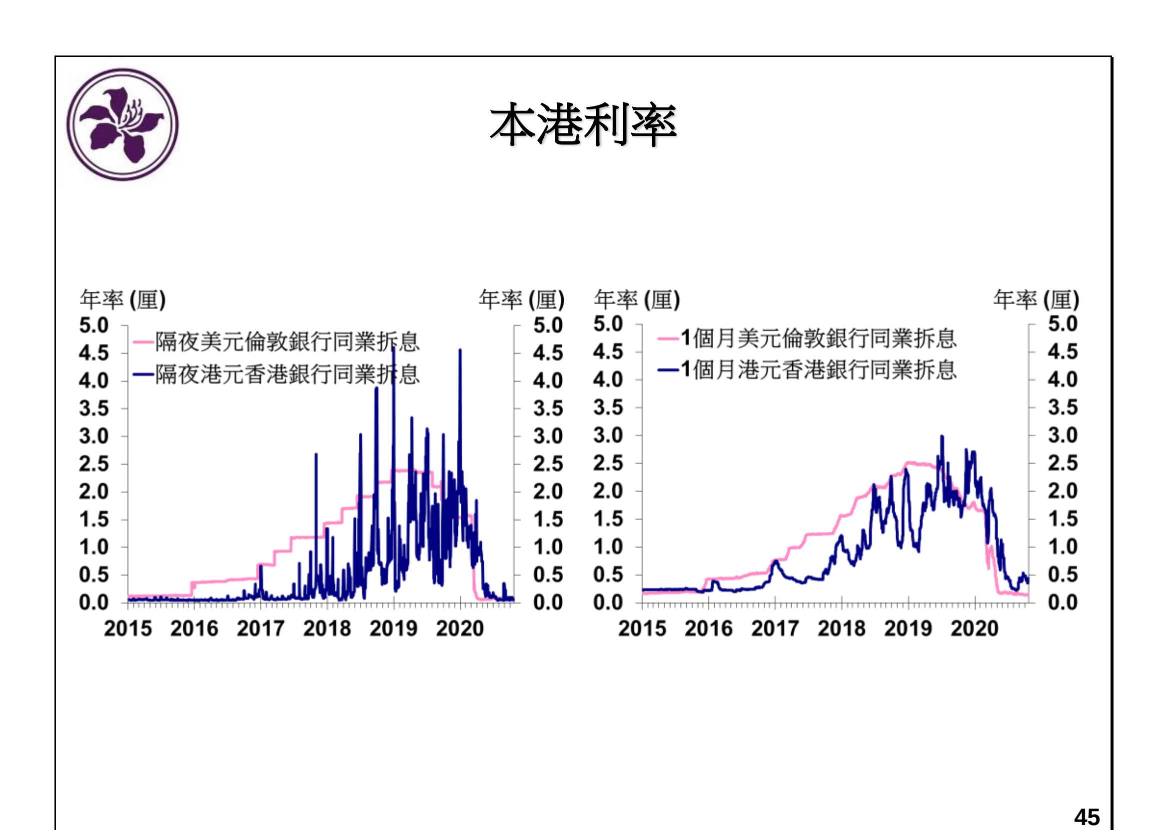
貨幣穩定



- 港匯自2020年4月21日起多次觸發強方兌換保證。



• 自2020年4月21日起，總結餘因港匯多次觸發強方兌換保證而持續上升。

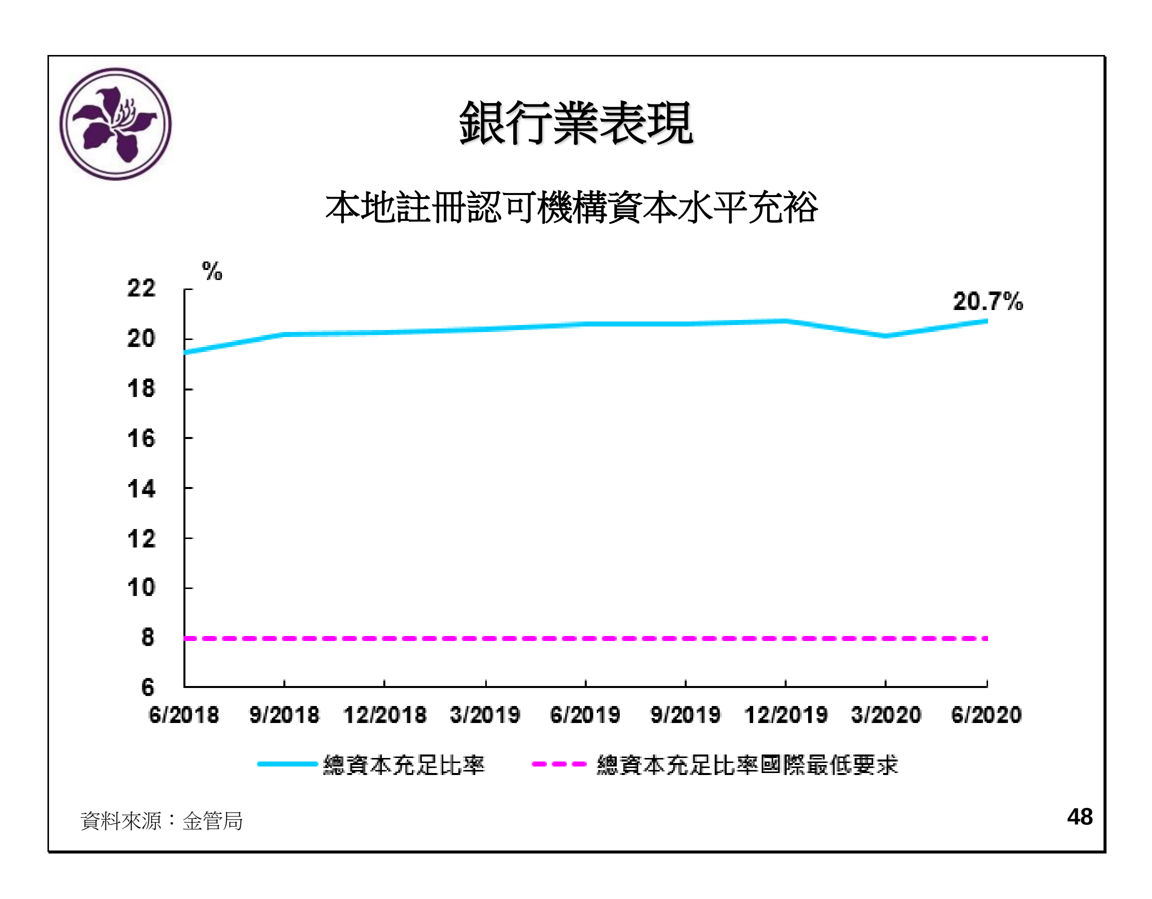


本港利率
年率 (厘)
年率 (厘)
隔夜美元倫敦銀行同業拆息
隔夜港元香港銀行同業拆息
年率 (厘)
年率 (厘)
1個月美元倫敦銀行同業拆息
1個月港元香港銀行同業拆息
5.0
4.5
4.0
3.5
3.0
2.5
2.0
1.5
1.0
0.5
0.0
2015
2016
2017
2018
2019
2020
45

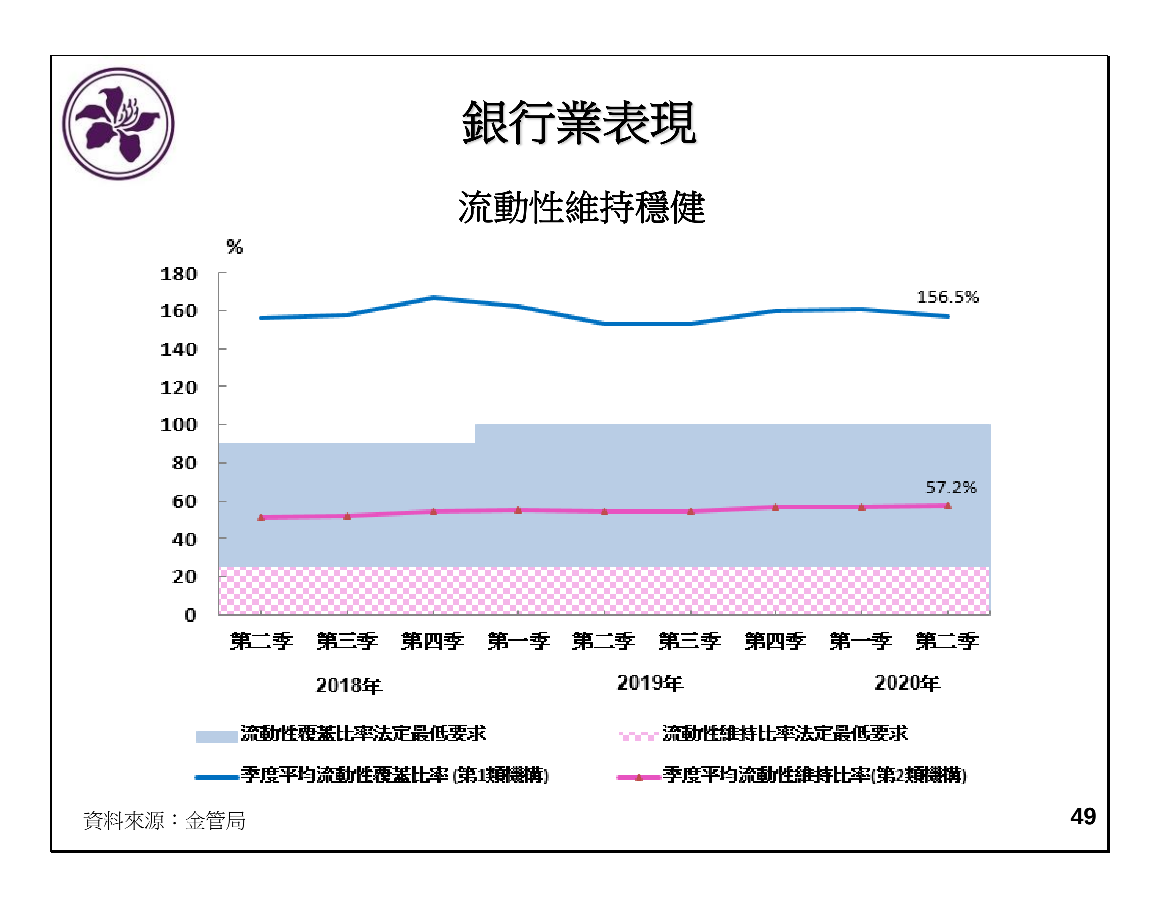

12個月港元遠期
點子
點子
800
700
600
500
400
300
200
100
0
-100
-200
-300
-400
-500
-600
-700
-800
2015
2016
2017
2018
2019
2020
46



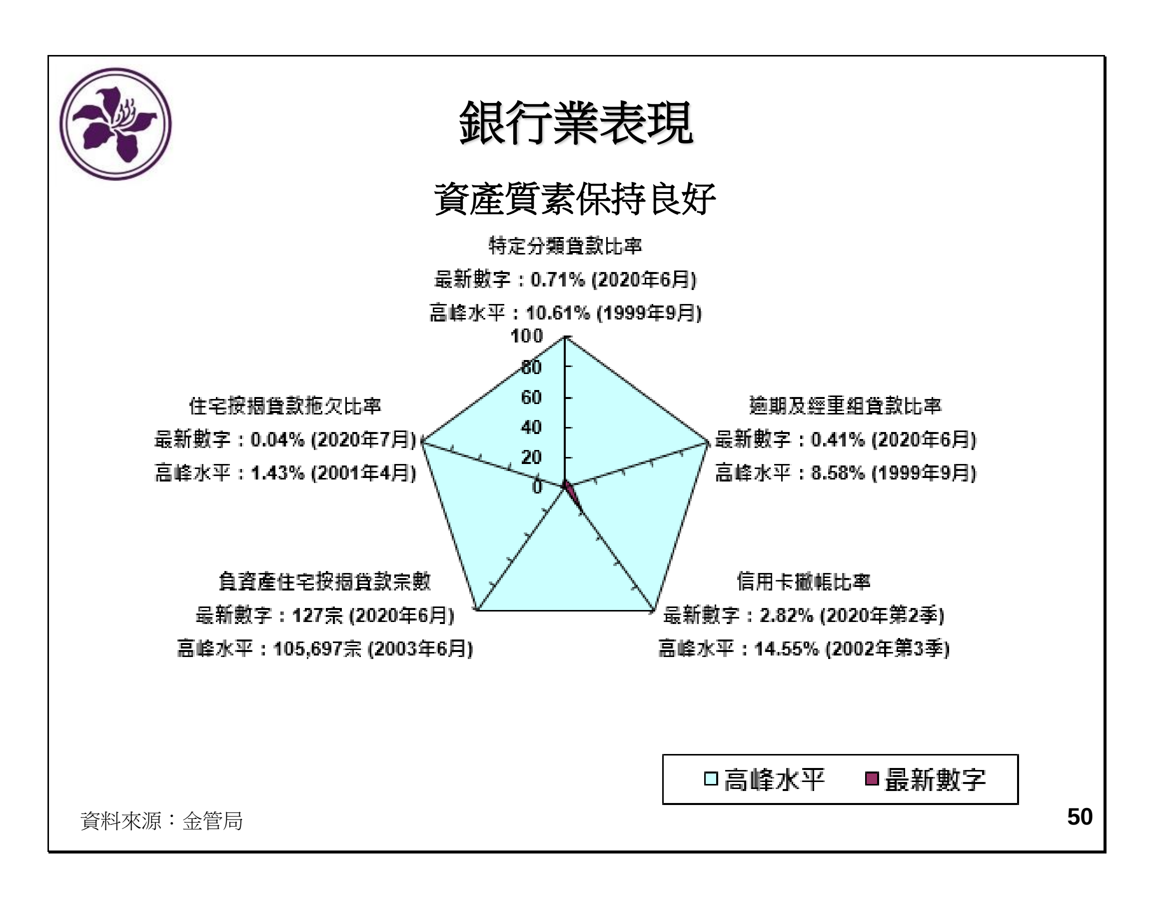
銀行體系穩定



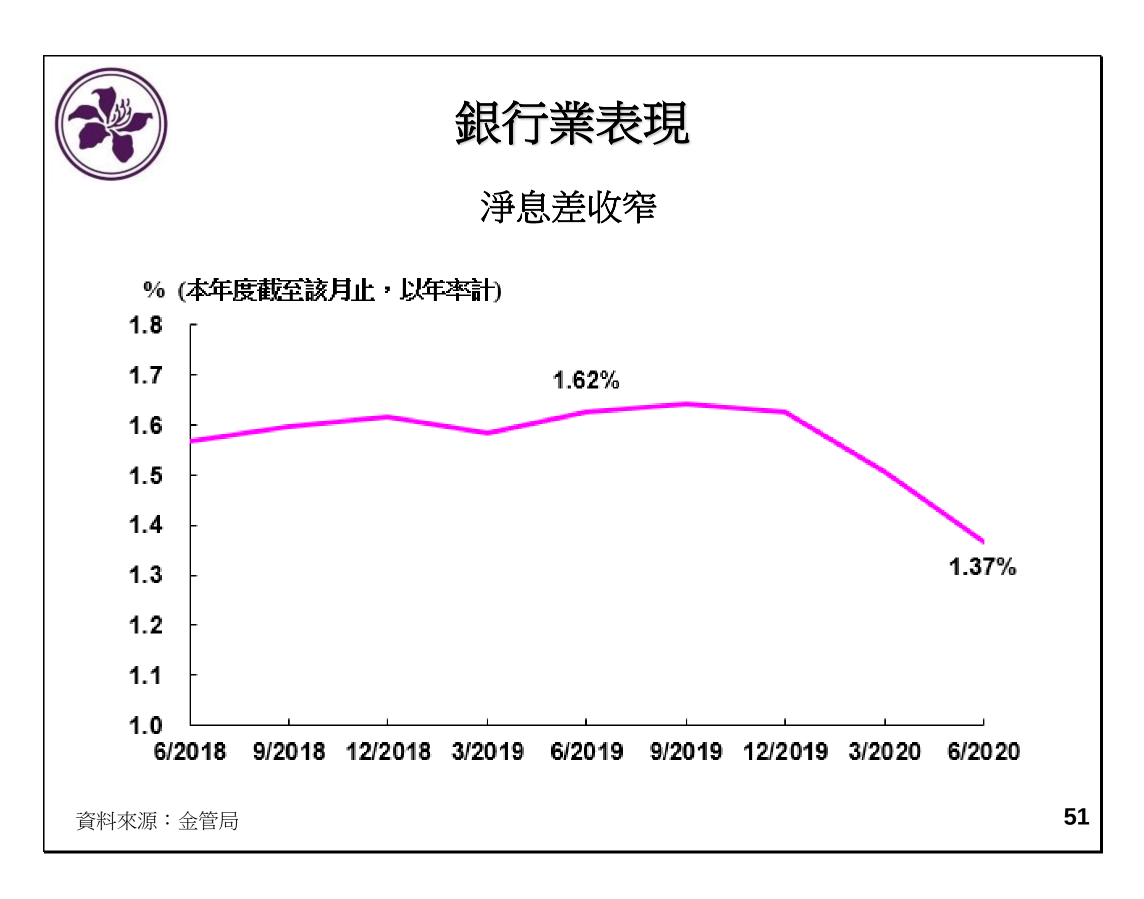
- 銀行體系資本水平保持充裕。本地註冊認可機構綜合資本充足比率於2020年6月底為20.7%，高於國際最低要求的8%。



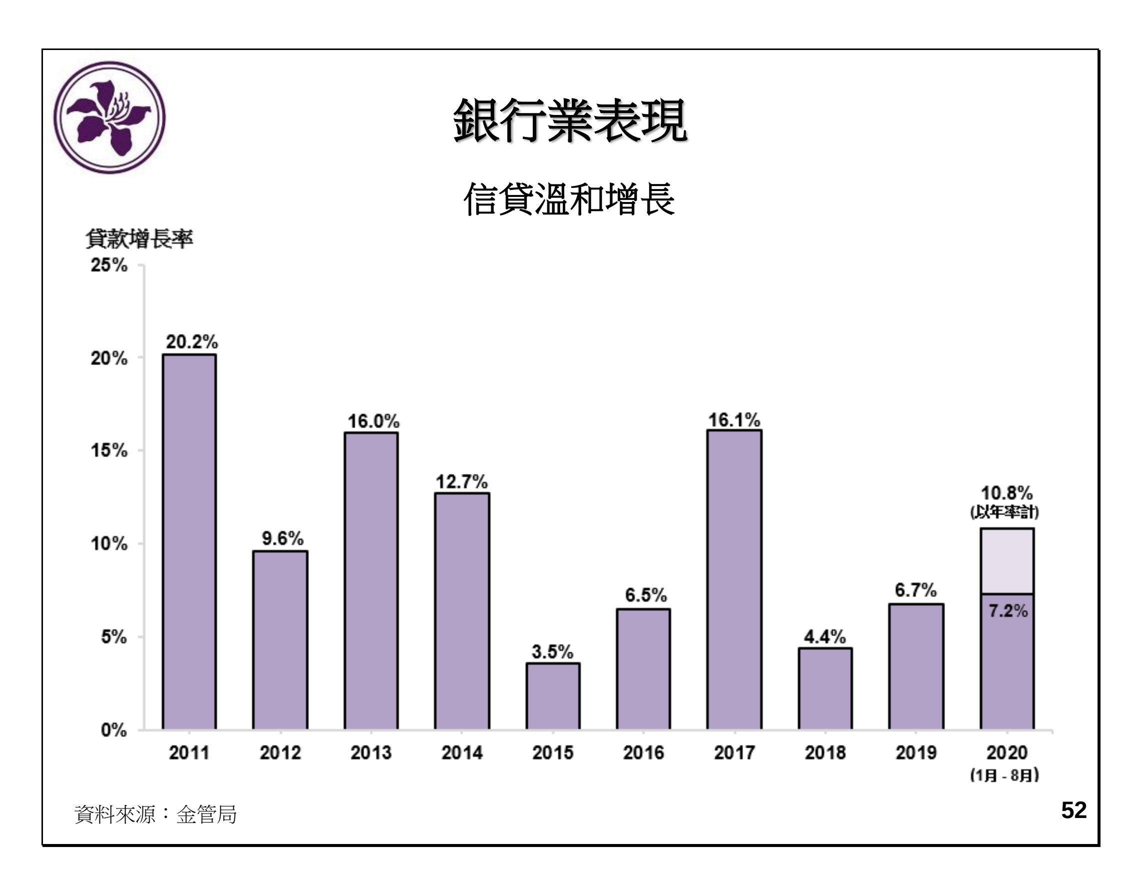
- 2020年第2季，第1類機構的季度平均流動性覆蓋比率為156.5%，高於法定最低要求的100%。第2類機構的季度平均流動性維持比率為57.2%，亦高於法定最低要求的25%。



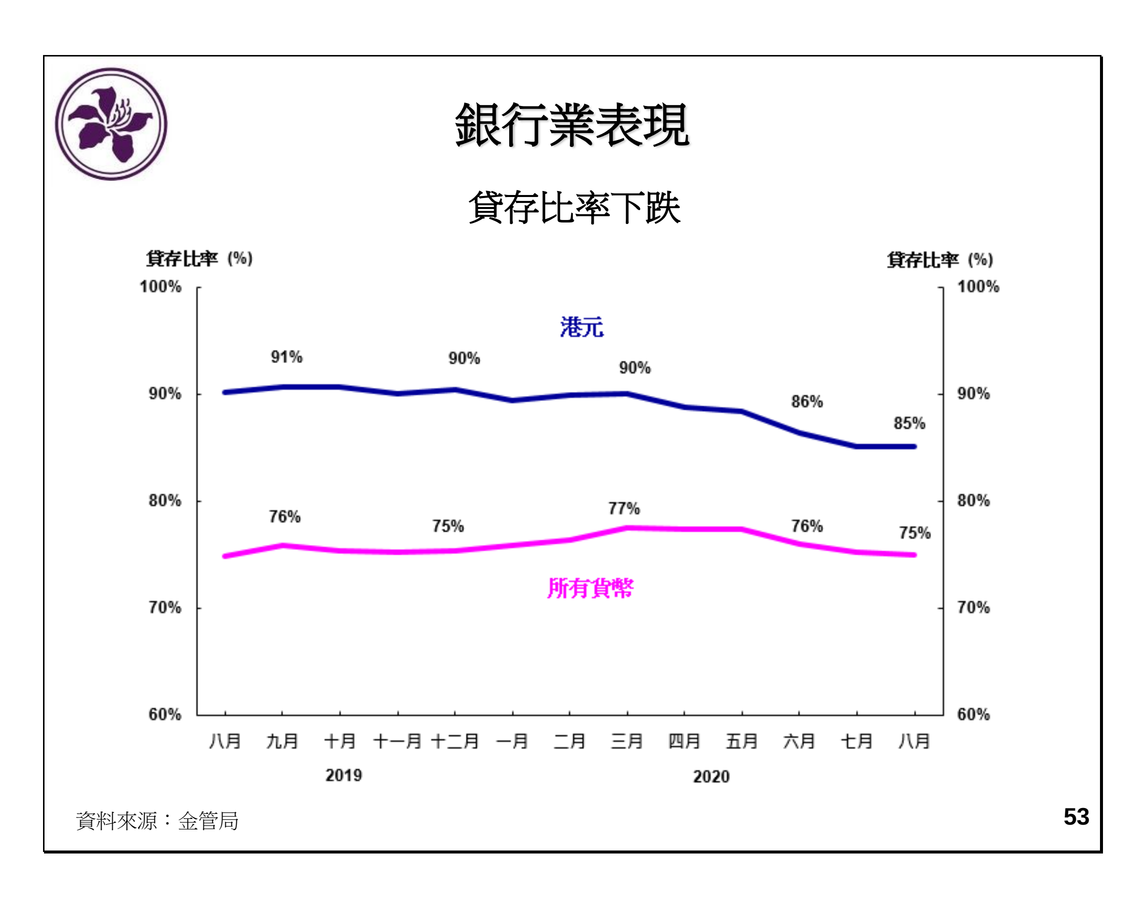
- 零售銀行的資產質素保持良好。受疫情影響，特定分類貸款比率由2020年3月底的0.55%上升至2020年6月底的0.71%。銀行體系的整體特定分類貸款比率於同期由0.62%上升至0.79%。兩者都顯著低於自2000年以來長期平均水平的2%。



- 零售銀行香港業務淨息差由2019年上半年的1.62%收窄至2020年上半年的1.37%。淨息差收窄，主要是由於香港銀行同業拆息於第2季大幅下跌，令銀行以香港銀行同業拆息為基準的資產收益率受壓縮所致。

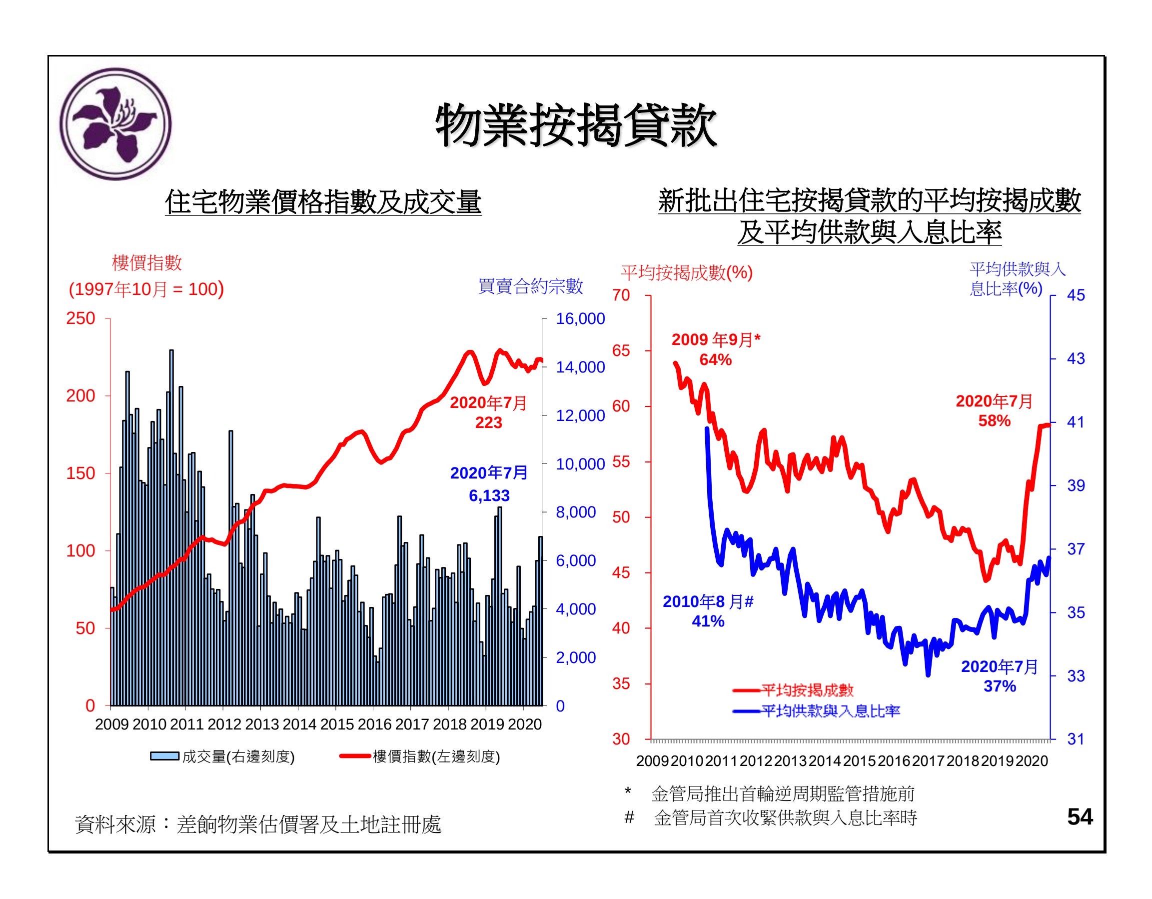


- 2020年首8個月，整體貸款錄得7.2%的升幅，其中約有4,280億港元為8月底參與首次發售新股活動的貸款。若撇除新股認購貸款，首8個月整體貸款溫和增長3.1%，以年率計則增加4.6%。



- 港元貸存比率由2020年6月底的86%微跌至2020年8月底的85%。

- 同樣地，所有貨幣貸存比率於同期由76%輕微下跌至75%。



- 新批出住宅按揭貸款的平均按揭成數最近有所上升，主要由於當中涉及按揭保險的貸款的佔比有所增加，而這類貸款的按揭成數一般較高。金管局認為相關風險可控，因為對於銀行為借款人提供的按揭貸款超出金管局監管要求的部分，保險公司會承擔該部分的風險。

住宅按揭貸款最新數據

	2018年每月平均	2019年每月平均	2020年二月	2020年三月	2020年四月	2020年五月	2020年六月	2020年七月
買賣合約宗數	4,771	4,983	3,572	3,870	4,102	5,984	6,978	6,133
新申請住宅按揭貸款宗數	12,826	12,244	8,542	13,053	10,848	15,019	13,829	13,246
新批出住宅按揭貸款宗數	9,296	8,981	5,632	7,571	7,367	8,749	10,032	9,019

住宅物業樓價最新數據

樓價指數		時期	樓價指數
差餉物業估價署 (10/1997=100)	最新數據	7/2020	222.6
	最近高位	5/2019	229.6
	1997高位	10/1997	100.0
中原地產 (6/7/1997=100)	最新數據	30/8/2020	177.4
	最近高位	30/6/2019	190.5
	1997高位	19/10/1997	102.9



現正進行與制定法律建議有關的前期準備工作，以實施若干巴塞爾資本協定準則：

2021年

擬於2021年(可能於該年下半年)提交立法會進行審議的法例修訂：

- 修訂《銀行業(資本)規則》以修改與銀行的基金股權投資有關的巴塞爾資本要求；及

- 修訂《銀行業(風險承擔限度)規則》以優化技術細節，令某些現有條文更清楚及更充分地反映政策目的。

2022年

緊接上述，於2022年間將提交《銀行業(資本)規則》的修訂，以實施在巴塞爾資本協定三改革方案下的兩套資本準則，分別是：

- 信貸風險、業務操作風險及槓桿比率的修訂框架，以及審慎使用內部模型的要求(擬於2023年開始生效成為銀行業的最低標準)；及

- 經修訂市場風險框架；本地註冊認可機構從2023年起須按經修訂框架作出匯報 (實際資本規定將不會早於2023年實施) 。



合力抗疫支持經濟

延長「預先批核還息不還本」計劃	優化中小企融資擔保計劃
• 延長「預先批核還息不還本」計劃 6個月至2021年4月	• 延長八成及九成信貸擔保產品延遲償還本金的措施6個月至2021年3月
• 貿易融資貸款本金還款期延長90天	• 優化「百分百擔保特惠貸款」計劃

- 截至2020年9月底 ，銀行已批出「還息不還本」、貸款展期與應急貸款等紓困措施申請：
  - ➢ 企業客戶：約49,000宗 (5,900億港元)
  - ➢ 個人客戶：超過21,000宗 (370億港元)

- 預先批核還息不還本計劃(「計劃」)：8月5日將貿易融資的本金還款期再延長90天，9月2日將「計劃」延長6個月，貸款本金還款合共延長一年。「計劃」於2020年5月生效，涵蓋營業額在8億港元以內的企業客戶，佔企業客戶總數八成。

- 截至2020年9月底，銀行已合共批出約49,000宗企業「還息不還本」、貸款展期與應急貸款等申請，涉資約5,900億港元。

- 個人客戶方面，銀行亦已批出超過21,000宗有關住宅按揭「還息不還本」及應急貸款的申請，涉資超過370億港元。



打擊清洗黑錢方面的工作

- 分享業界的不同營運手法，協助銀行制定可持續執行打擊洗錢及恐怖分子資金籌集的措施，以應對與新型冠狀病毒疫情相關的挑戰
- 繼續鼓勵銀行推出遙距開戶服務：分享良好的作業手法；就公司客戶遙距開戶提供指引
- 「加強打擊洗錢及恐怖分子資金籌集監察能力項目」
  - ➢ 主動及針對性的監管回應
  - ➢ 數據為重、更好地與業界協作及以人爲本

57

<u>新型冠狀病毒疫情</u>

- 於2020年7月發出通告，透過分享業界的不同營運手法，協助銀行制定可持續執行並與風險為本方法一致的打擊洗錢及恐怖分子資金籌集措施，以應付新型冠狀病毒疫情不斷演變的形勢。

- 繼續與業界緊密合作，以務實的方式應對與新型冠狀病毒疫情相關的挑戰。

<u>繼續鼓勵銀行推出遙距開戶服務</u>

- 2020年6月發出通告，與業界分享對遙距開戶程序專題審查所得有關打擊洗錢及恐怖分子資金籌集管控措施的觀察結果及良好做法。

- 2020年9月發出通告，闡述公司客戶遙距開戶的主要原則。

- 自金管局於2019年2月發佈關於個人客戶遙距開戶的指引，85%的零售銀行已推出或計劃推出個人遙距開戶服務。

<u>「加強打擊洗錢及恐怖分子資金籌集(反洗錢)監察能力項目」(「項目」)</u>

- 2020年9月發出通告，簡述「項目」將提升金管局對數據及「監管科技」的應用，以優化其風險為本的反洗錢監管工作。作為金管局的數碼化項目的組成部份，此「項目」顧問提出了多項建議，使我們未來的反洗錢監管工作能夠更為主動、更具針對性及更好地與業界協作。

- 我們亦會運用不同的「監管科技」工具，以改進及簡化反洗錢監管工作程序、提高準確度及加強與業界互動。



處置機制

- 現時立法工作的重點是根據《金融機構(處置機制)條例》制訂關乎暫停合約終止權的規則，規定若干金融合約加入合約條款，以對在該條例下施加的暫停終止權賦予效力

- 關乎暫停合約終止權規則的公眾諮詢於2020年3月22日結束。金管局期望於2021年上半年將規則提呈立法會

58

- 現時立法工作的重點是金融管理專員作為處置機制當局，根據《金融機構(處置機制)條例》制訂關乎暫停合約終止權的規則，規則適用於認可機構及其若干集團公司。規則將規定不受香港法例規管的若干金融合約加入合約條款，訂明合約各方同意金融管理專員可按照香港處置機制，對暫停終止權施加約束。規則旨在實施金融穩定理事會所定的相關原則，以加強跨境處置行動的成效。

- 就制定暫停合約終止權規則的政策建議所進行的公眾諮詢於2020年3月22日結束。金管局期望於2020年第四季發布諮詢總結，並於2021年上半年將規則提呈立法會作先訂立後審議的程序。



普及金融

- 四家銀行現時提供「簡易帳戶」，以較精簡的客戶盡職審查措施，促進中小企業獲得銀行服務
- 加強流動銀行車的網絡覆蓋，巡迴服務30個公共屋邨

- 金管局鼓勵更多銀行支持和推出「簡易帳戶」服務，以較精簡的客戶盡職審查措施，為企業客戶提供基本的銀行服務，讓他們有更多選擇。年中有多一家銀行推出此服務，令推出「簡易帳戶」服務的銀行增至四家。自服務推出以來，總共有近5,000宗申請成功開立「簡易帳戶」。

- 金管局一直鼓勵銀行業界在發展銀行網絡時，靈活運用新科技和方案，以進一步加強銀行在偏遠地區和公共屋邨的網絡覆蓋。現時共有六部流動銀行車，巡迴服務30個公共屋邨，為偏遠地區和公共屋邨提供更好的基本銀行服務。



銀行消費者保障

- 於2020年5月發出銀行文化自我評估的報告，為業界提供相關做法及共同關注課題以作參考
- 於2020年9月就數碼平台無抵押貸款及信用卡產品發出通告，推出優化的披露措施，要求銀行向客戶提供「雙重提示」，提醒客戶仔細考慮其借款決定

60

- 繼完成檢視涵蓋30間銀行的自我評估報告後，金管局於2020年5月22日發出有關銀行文化自我評估的通告及檢視報告，藉以集思廣益，為業界提供相關做法以作參考。同時，金管局亦識別了共七項共同關注的課題，鼓勵銀行繼續推動良好銀行文化。

- 金管局於2020年9月4日就有關於數碼平台申請無抵押貸款及信用卡產品發出通告，推出優化的披露措施，要求銀行在客戶申請相關產品的過程中向客戶提供「雙重提示」，提醒客戶仔細考慮其借款決定。第一個提示應包含該信貸產品的主要特點、章則及條款，而第二個提示則是適用於該借款人所申請的信貸產品的主要詳情，以及有關負責任借貸的教育訊息。



引入多家個人信貸資料服務機構 (一)

- 目的：
  - 減低營運風險
  - 提升個人信貸資料服務機構的服務水平
- 新的運作模式：
  - 構建一個中介平台為信貸提供者(包括銀行)與個人信貸資料服務機構提供介面連接
- 優點和特色：
  - 應對單點失誤的風險
  - 為個人信貸資料服務機構提供一個公平競爭的環境
  - 推出行業實務守則以加強消費者保障

- 金管局與行業公會(包括銀行公會、存款公司公會和香港持牌放債人公會)一直緊密合作，積極落實在香港引入多於一家個人信貸資料服務機構。

- 目的：減低現時因市場只有一家個人信貸資料服務機構而衍生的營運風險，並提升個人信貸資料服務機構的服務水平。

- 新的運作模式：在引入多家個人信貸資料服務機構的同時，為避免多點對接衍生的問題，將構建一個中介平台為信貸提供者(包括銀行)與個人信貸資料服務機構提供介面連接。

- 新的運作模式有以下優點和特色：(1)有中介平台進行數據備份，有效應對單點失誤的風險；(2)為個人信貸資料服務機構提供一個公平的競爭環境；(3)推出行業實務守則以加強消費者保障。



引入多家個人信貸資料服務機構 (二)

- 籌備工作：
  - ➢ 業界與金管局正釐清細節，並徵詢個人資料私隱專員公署(私隱專員公署)、消費者委員會及相關持份者的意見
  - ➢ 行業公會將就個人信貸資料服務機構進行招標
  - ➢ 中介平台和獲委任的個人信貸資料服務機構將進行系統開發和保安測試
  - ➢ 新系統於2022年底投入服務

- 籌備工作：業界及其委聘的第三方顧問公司正與金管局釐清細節，積極落實有關安排，並徵詢私隱專員公署的意見，確保操作符合《個人資料(私隱)條例》和私隱專員公署發出的《個人信貸資料實務守則》，以及向消費者委員會及相關持份者交換意見。

- 行業公會將就提供個人信貸資料服務進行招標及委任相關機構。

- 信貸提供者與個人信貸資料服務機構之間的中介平台需時構建。獲委任的個人信貸資料服務機構將開發資訊管理及應用系統、建立數據標準和連接中介平台，並進行保安測試和滿足各項合規要求。新系統預計於2022年底投入服務。



銀行投資者保障

- 與保險業監管局(保監局)緊密合作：
  - ➢ 就經視像會議銷售長期保險產品提供指引
  - ➢ 因應疫情延長臨時便利措施，容許透過非會面方式銷售特定保險產品
- 就加強監管信託業務的建議諮詢業界
- 因應市場波動，提醒銀行保障投資者的措施

63

- 金管局與保監局緊密合作：
  - ➢ 於2020年8月5日發出指引，詳列有關使用視像會議銷售長期保險產品的要求及提交相關保險科技沙盒申請時所需提供的資料；
  - ➢ 鑒於疫情的不確定性，於2020年6月15日延長第二階段臨時便利措施，容許透過非會面方式銷售特定保險產品至2020年9月30日，並於2020年9月4日再度延長措施至2020年12月31日。措施涵蓋的產品範疇(即合資格延期年金保單、自願醫保產品、定期人壽保險保單，以及一些提供保險保障的保費回贈保單或可續保保單)和執行細節維持不變。
- 為進一步發展香港的財富管理行業及促進以客戶為本的業務文化，金管局就加強對香港的信託業務的監管提出建議，當中包括擬議《信託業務守則》，並諮詢業界。該諮詢已於2020年10月9日結束，金管局正研究所收到的意見。
- 因應疫情引致的市場波動，金管局於2020年3月27日、4月20日及8月7日發出指引，提醒認可機構有關保障投資者的措施。當中，2020年8月7日發出的指引特別提醒認可機構處理槓桿式交易時的責任。



公眾教育

- 推出新一輪「保護個人數碼鎖匙」公眾教育宣傳
- 合辦「全港通識理財問答比賽2020」，加強學生的金融及理財知識
- 透過金管局的數碼媒體渠道
  - ➢ 提醒市民小心偽冒來電及訊息，尤其與疫情有關的騙案
  - ➢ 宣傳有關政府現金發放計劃的注意事項，並提醒市民小心相關騙案
  - ➢ 介紹關於ESG(環境、社會、管治)的概念
  - ➢ 澄清有關聯繫匯率的謠言

64

- 推出新一輪「保護個人數碼鎖匙」公眾教育宣傳活動，提醒公眾在使用網上銀行、電子錢包及其他電子金融服務時，小心保護帳戶及個人資料的重要性。

- 與不同持份者合辦「全港通識理財問答比賽2020」，以加強中學生的金融及理財知識。

- 透過金管局的數碼媒體渠道

  - ➢ 提醒市民小心偽冒銀行、金管局及其他政府部門以套取個人資料的電話、電郵及短訊，尤其與疫情有關的騙案。

  - ➢ 宣傳有關登記政府現金發放計劃及收取款項的注意事宜，並提醒市民小心相關騙案。

  - ➢ 介紹綠色建築認證和負責任投資等概念，增加公眾對ESG的認識。

  - ➢ 發布以金融穩定為題的「快問快答」，澄清有關聯繫匯率的謠言。



存款保障計劃

- 就利用電子渠道支付補償給存戶已經完成系統開發，並正進行全面測試
- 推出新一輯「存保拍住上」電視宣傳片，以推廣存款保障計劃
- 在疫情期間繼續透過不同方式及渠道，向目標社群傳遞存款保障計劃的資訊






65

- 以電子渠道支付補償的系統開發工作已經完成，包括使用「轉數快」支付補償。存款保障委員會正和「轉數快」參與銀行進行全面測試。預計電子渠道支付補償將於2021年準備就緒。

- 推出新一輯「存保拍住上」(銀行存款自動受保)電視宣傳片，以加強公眾對存款保障計劃的認知。

- 採用更多數碼渠道，繼續向目標社群推廣存款保障知識，以替代在疫情期間停辦的外展社區教育活動：

  - ➢ 舉辦網上講座予非政府機構的長者會員；及

  - ➢ 與非政府機構合作，向不同地區的長者及低收入家庭，派發存款保障資訊包，亦向新來港人士推廣存款保障計劃，通過網上問答遊戲讓他們認識計劃內容。



金融學院

- 培育金融業領袖人才 —「領袖發展計劃」加入網上活動元素

- 研究工作 — 香港貨幣及金融研究中心發表了兩份應用金融研究報告：
  - 「香港銀行業金融科技採用和創新」(2020年5月)
  - 「銀行業人工智能的應用：轉變中的合規與監管環境」(2020年8月)

66

<u>培育金融業領袖人才</u>

- 「領袖發展計劃」加入了網上活動元素，以減少聚會。這些活動包括：

  - 預錄專訪：金融學院邀請香港交易所主席兼金融學院院士史美倫女士、香港大學醫學院院長梁卓偉教授以及行政會議非官守議員兼金融學院院士任志剛先生接受專訪。三場專訪已經分別於2020年6月24日、7月9日及7月27日向公眾發放；

  - 網上研討會：由香港中文大學藍饒富暨藍凱麗經濟學講座教授兼金融學院院士劉遵義教授於2020年9月9日主講。劉教授在會上分享有關中美經濟關係方面的真知灼見；及

  - 「銀行業人才起動計劃」網上小組討論：由金融學院及金管局合辦。該小組討論於2020年9月24日舉行，成員包括香港上海滙豐銀行有限公司香港區行政總裁施穎茵女士、渣打銀行(香港)有限公司香港執行董事兼行政總裁禤惠儀女士，及中國銀行(香港)有限公司副執行總裁龔楊恩慈女士。

研究工作

- 香港貨幣及金融研究中心發表了兩份應用金融研究報告：

  - 「香港銀行業金融科技採用和創新」(2020年5月)：報告以金管局向業界所作的調查為基礎，旨在評估香港銀行業應用金融科技的現況，並了解銀行對於未來十年金融科技發展前景的看法。

  - 「銀行業人工智能的應用：轉變中的合規與監管環境(2020年8月)：報告是研究中心與金管局及其他合作機構就銀行業採用人工智能共同進行的研究計劃的一部分，旨在評估香港銀行業採用人工智能的現況，以及人工智能對銀行合規與監管的影響。



金融基建



金融基建

- 金融基建保持安全有效運作
- 債券通運作暢順，並積極向境外投資者推廣債券通
- 因應本地和國際有關標準，進一步完善本港的場外衍生工具交易資料儲存庫

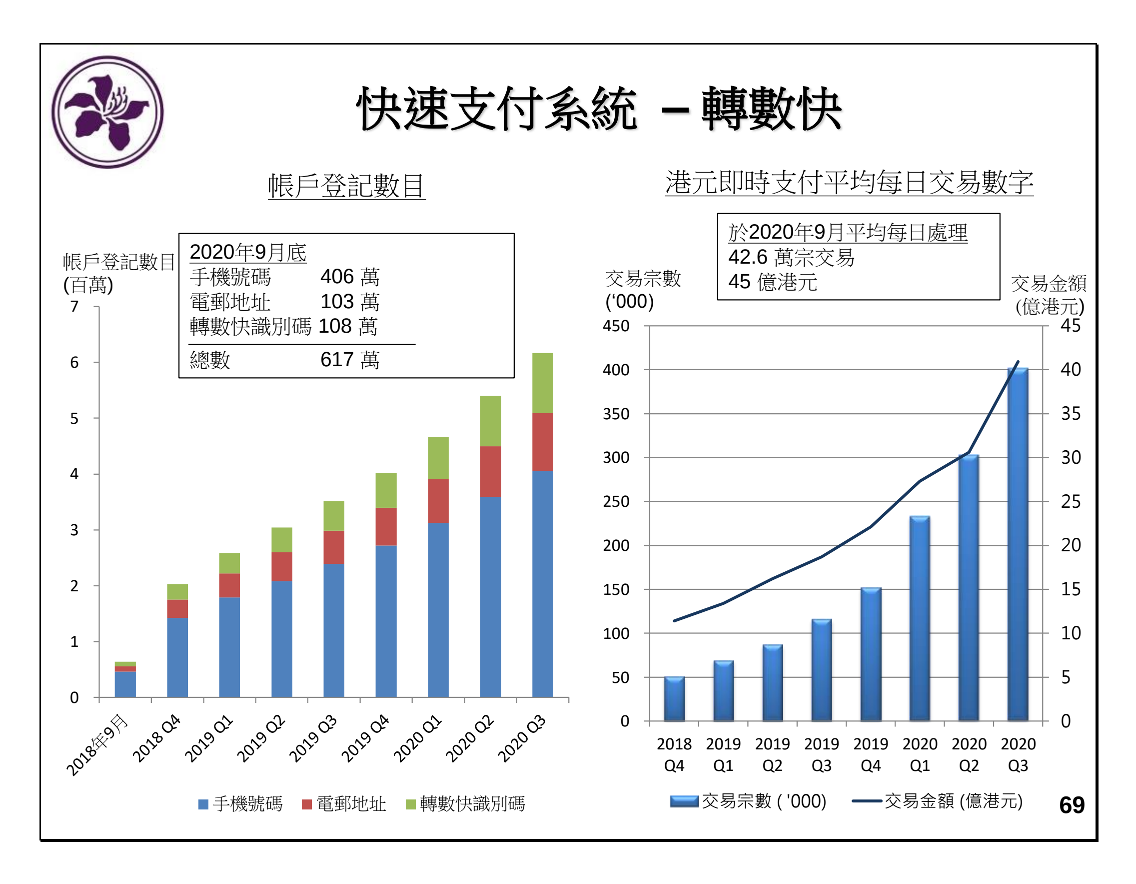
68

債券通

- 自債券通於2017年7月3日推出以來，由債務工具中央結算系統(CMU)處理的相關債券結算運作暢順。
- 隨着貨銀兩訖交收(DvP)於2018年8月全面實施，以及人民幣計價的中國政府和政策性銀行證券分別於2019年4月和2020月2月獲納入彭博全球綜合指數和摩根新興市場政府債券指數，越來越多海外投資者開始通過債券通投資中國銀行間債券市場。金管局繼續與中國人民銀行及相關內地機構保持緊密溝通，以探討提升北向通的運作。

場外衍生工具交易資料儲存庫

- 自儲存庫的交易匯報服務於2013年7月推出以來，銀行向儲存庫匯報交易資料的運作一直保持暢順。



- 轉數快的登記數字及使用量一直有穩定增長。由系統推出至2020年9月30日，共錄得617萬個帳戶登記(包括406萬個手機號碼、103萬個電郵地址，以及108萬個轉數快識別碼)，較去年底增加了53%，相當於215萬個新增帳戶登記。另外，共處理了1.3億宗實時交易，涉及總額超過1.6萬億港元。

- 在疫情之下，今年首3季轉數快的使用量較去年底大幅上升。2020年9月平均每天處理426,000宗實時交易(相當於45億港元及6,800萬元人民幣)，是去年底的兩倍多，亦較系統推出首個月(2018年10月)上升了7倍以上。



金融科技的最新發展

跨境金融科技合作

- 與國際結算銀行創新樞紐轄下香港中心合辦「創科挑戰賽」
- 正就連接「貿易聯動」與中國人民銀行貿易金融平台進行概念驗證
- 與其他中央銀行共同研究央行數碼貨幣於跨境支付的應用

「網絡防衛計劃」

- 已完成業界諮詢並正制定修訂方案

70

跨境金融科技合作

- **「創科挑戰賽」**
  - ➢ 2020年8月，金管局與國際結算銀行合辦「創科挑戰賽」，邀請私人機構提交科技方案，解決貿易融資所遇到的問題。
  - ➢ 勝出者可獲得資助，以供進一步開發方案。
  - ➢ 得獎方案將於2020年11月舉行的「香港金融科技周」公布及展示。
- **連接「貿易聯動」與中國人民銀行貿易金融平台**
  - ➢ 「貿易聯動」是由金管局推動成立的貿易融資平台，並由香港銀行組成的聯盟出資籌建。
  - ➢ 正在進行連接「貿易聯動」與中國人民銀行貿易金融平台的概念驗證工作，連接兩個平台可為中國內地與香港兩地企業提供更便利的貿易融資服務。
  - ➢ 來自金管局、中國人民銀行、平台營運商的代表成立了工作小組，以推進項目。
- **央行數碼貨幣研究**
  - ➢ 正與泰國中央銀行共同研究央行數碼貨幣於跨境支付的應用。

「網絡防衛計劃」

- 「網絡防衛計劃」於2016年推出。因應全球網絡安全環境的轉變，金管局認為需優化「網絡防衛計劃」框架，並就此提出修訂。

- 金管局就框架的修訂展開業界諮詢，並已於2020年6月結束諮詢。

- 金管局正制定修訂方案。



儲值支付工具及零售支付系統

- 儲值支付工具於2020年第2季的用量持續增長：
  - 使用中的帳戶：6,393萬個 (按年增長4.4%)
  - 日均交易額：6.1億港元 (按年增長11.3%)
- 儲值支付工具持牌人繼續擴展業務覆蓋至不同行業
- 繼續按照風險為本原則監管持牌人，在有需要時採取有效監管措施
- 繼續監察六個指定零售支付系統



場外衍生工具市場的監管發展

- 金管局與證監會已於2020年6月就負有結算責任的金融服務提供者名單進行年度更新的聯合諮詢發表了諮詢總結。更新後的金融服務提供者名單將刊憲，並於2021年1月1日生效

- 截至2020年8月底，香港交易資料儲存庫共載有272萬宗未平倉的場外衍生工具交易，其中涵蓋了強制性匯報所要求的五種資產類別，即外匯、利率、股權、信用和商品的衍生

72

- 根據香港場外衍生工具結算規則，認可機構及持牌法團須履行指定場外衍生工具交易的結算責任。為了涵蓋認可機構／持牌法團與香港以外並非認可機構或持牌法團的主要交易商之間的交易，我們引入了金融服務提供者的概念。如果某實體出現在金融穩定委員會的全球具系統重要性銀行名單或場外衍生工具監事組織(ODSG)主要交易商名單，並且該實體是主要中央對手方的結算成員，結算規則會將該實體指定為金融服務提供者。金融服務提供者與認可機構／持牌法團的指定交易須遵照場外衍生工具交易的結算責任。金管局與證監會對金融服務提供者名單進行年度檢視及諮詢，以確保該名單仍然適用和恰當。



貨幣利率基準

- 財資市場公會決定採用港元隔夜平均指數(HONIA)作為HIBOR的備用參考利率。金管局與公會將繼續與業界探討如何推廣使用HONIA

- 金管局繼續聯同認可機構及市場參與者為LIBOR可能在2021年底後終止發布作準備。金管局在諮詢財資市場公會後，制定了下述認可機構應致力實現的過渡里程碑：

  - 認可機構應於2021年1月1日起，有能力提供以備用參考利率作為參考利率的產品；

  - 由2021年1月1日起，所有以LIBOR作為參考利率並於2021 年後到期的新合約應具有足夠的備用條款；及

  - 認可機構應於2021年6月30日起，停止發行以LIBOR作為參考利率並於2021年後到期的新產品



政府債券計劃

- 再次發行通脹掛鈎債券，供年滿十八歲或以上的本地居民認購
- 將推出第五批銀色債券

74

機構債券部分 - 截至2020年9月

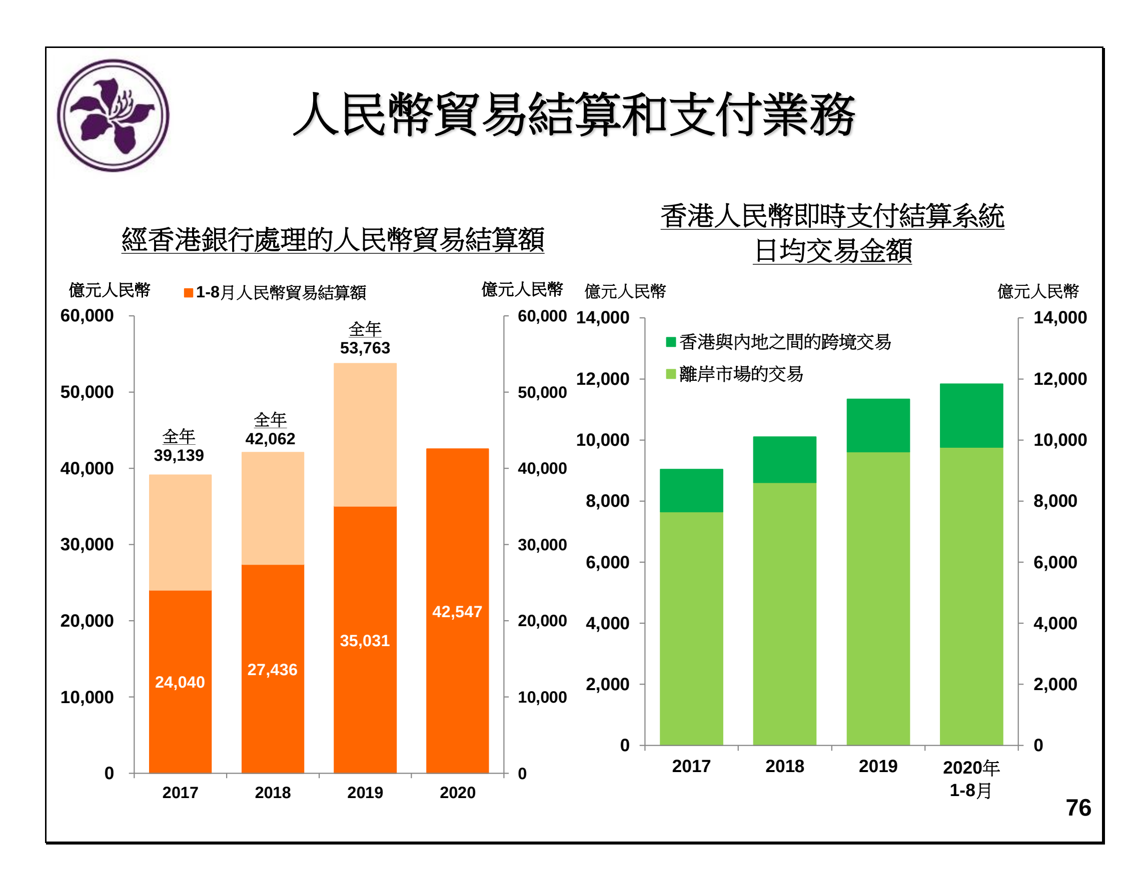
- 11批未償還的政府債券總值836億港元。
- 一批未償還的伊斯蘭債券總值10億美元。

零售債券部分- 截至2020年9月

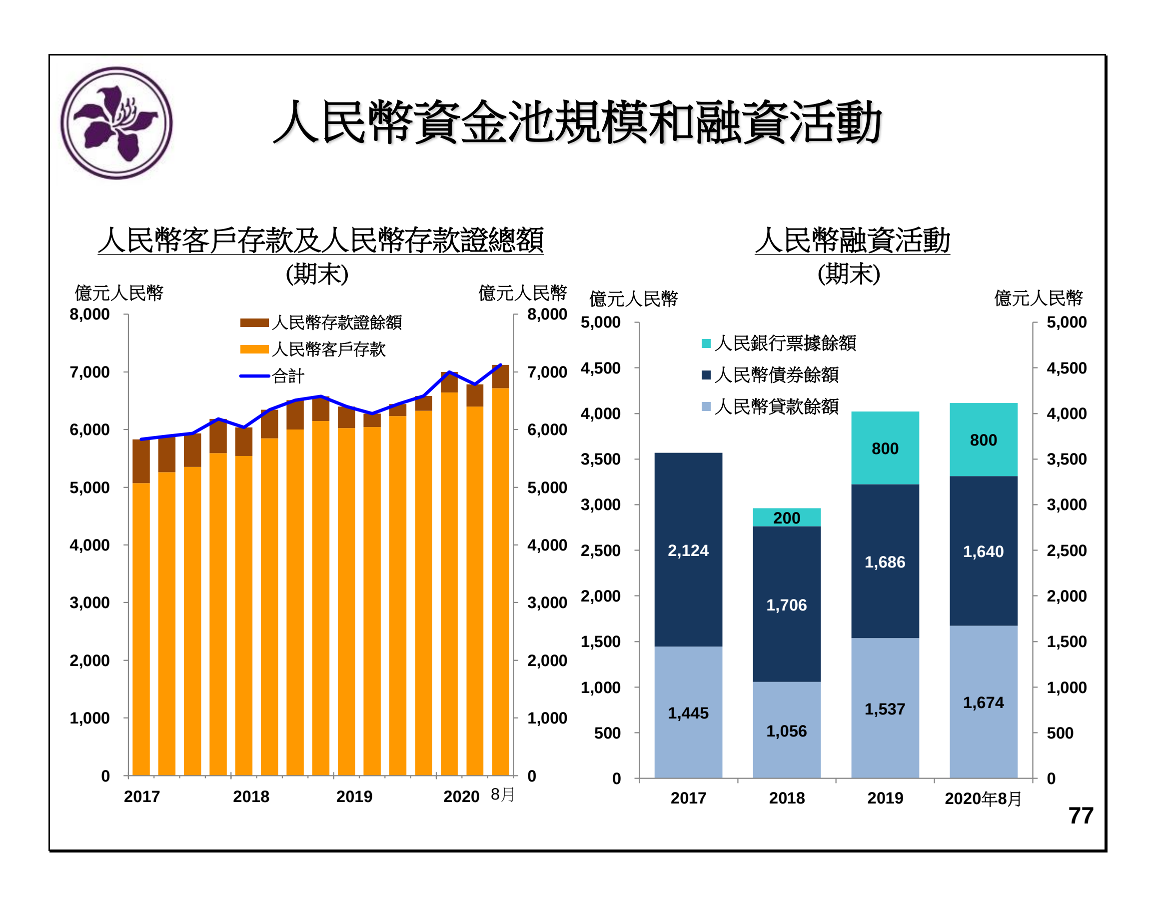
- 兩批未償還的銀色債券總值59億港元。



香港的國際金融中心地位

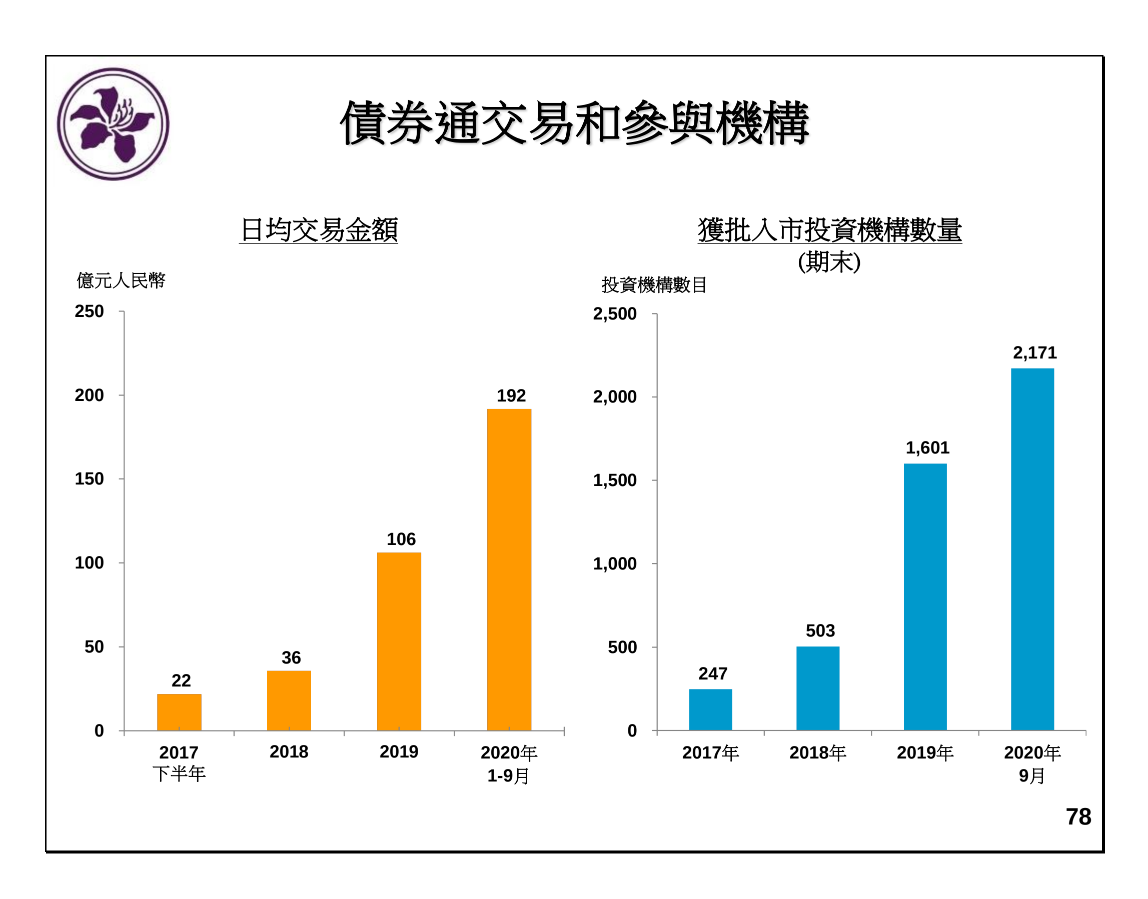


- 2020年首8個月，經香港銀行處理的人民幣貿易結算額共42,547億元人民幣。
- 2020年首8個月，香港人民幣即時支付結算系統的平均每日交易金額達11,833億元人民幣。



- 2020年8月底，人民幣客戶存款及存款證餘額分別為6,717億及405億元人民幣，兩者合計7,122億元人民幣。

- 2020年8月底，人民幣銀行貸款餘額為1,674億元人民幣，未償還人民幣點心債餘額為1,640億元人民幣。點心債券發行方面，2020年首8個月發行量為298億元人民幣。人民銀行自2018年11月起在香港發行票據，旨在豐富香港高信用等級人民幣金融產品，完善香港人民幣債券收益率曲線。截至2020年8月底，人民銀行在香港發行的票據餘額為800億元人民幣。



- 2020年首9個月，債券通平均每日錄得230筆交易，金額約192億元人民幣，較2019年全年約106億元人民幣的日均交易金額增加81%。截至2020年9月底，共有2,171家投資機構獲批入市。



保持與其他地區人民幣業務聯繫

		2020年8月	2019年	2018年
1	香港人民幣清算平台參加行數目	206	204	200
	其中: 海外銀行分支機構和內地銀行海外分行	173	173	173
2	香港銀行對海外銀行應付款項 (億元人民幣)	1,026	763	804
3	香港銀行對海外銀行應收款項 (億元人民幣)	1,072	954	1,328



發展香港的私募基金平台

- 香港的私募基金活動蓬勃：截至2019年底，香港私募基金管理的資產總值高達1,600億美元*

- 為進一步促進私募基金業在港發展並帶動相關配套支援服務，金管局與有關當局制定了配合私募基金需要的有限合夥制度，相關法案於2020年7月獲立法會通過為《有限合夥基金條例》(第637章)，並於8月31日起生效；截至10月21日，已有30隻基金循新條例在港註冊

- 關於向私募基金附帶權益提供稅務寬免的建議，政府向業界進行了為期四星期的諮詢。諮詢工作在9月結束，政府正聯同金管局等有關機構研究業界反饋意見

* 資料來源：亞洲創業投資期刊



推動綠色金融發展

- 金管局與證監會於2020年5月共同發起成立綠色和可持續金融跨機構督導小組
- 延續「政府綠色債券計劃」在2019年5月首次發行綠色債券的佳績，金管局會在未來五年繼續協助政府，因應市場情況發行等值660億港元的綠色債券，推動香港綠色金融發展

81

- 跨機構督導小組協調金融業針對氣候和環境風險的應對措施，加快香港綠色和可持續金融的發展，並支持政府的氣候策略。小組其他成員包括環境局、財經事務及庫務局、香港交易所、保險業監管局及強制性公積金計劃管理局。督導小組下設兩個技術工作專責團隊，研究跨部門的監管事宜，並協調跨機構的市場開發工作。

- 首份綠色債券年度報告於2020年8月發布，介紹首批綠色債券募集資金的分配情況和預期環境效益。

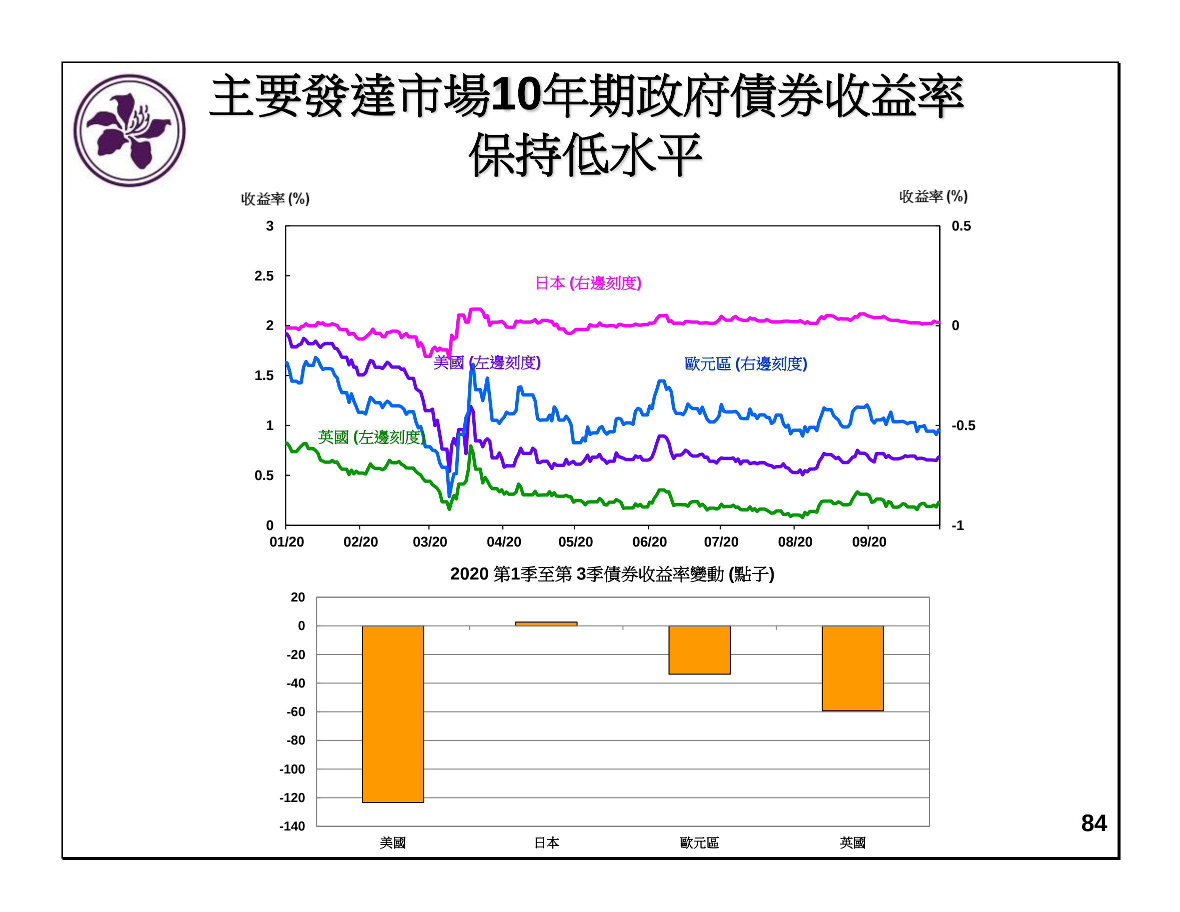


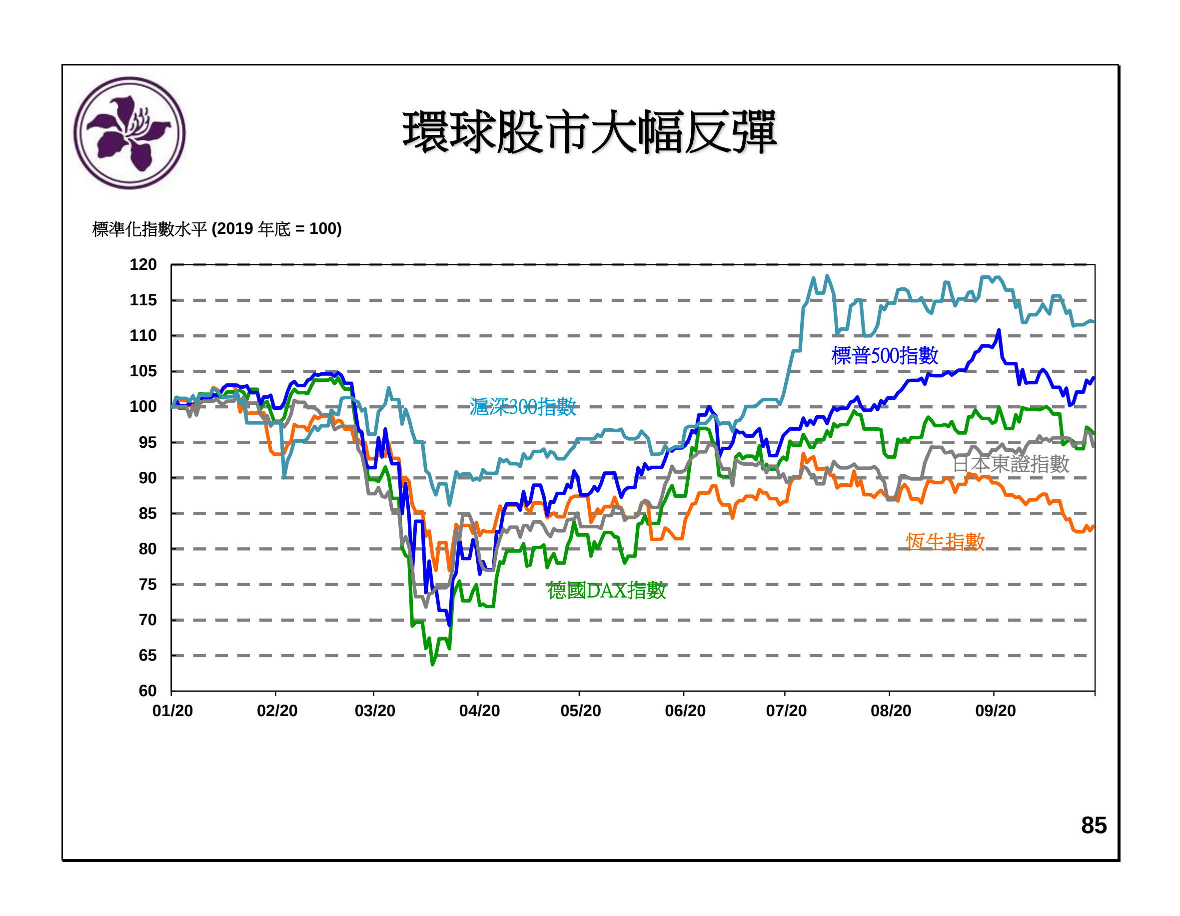
投資環境及外匯基金的表現

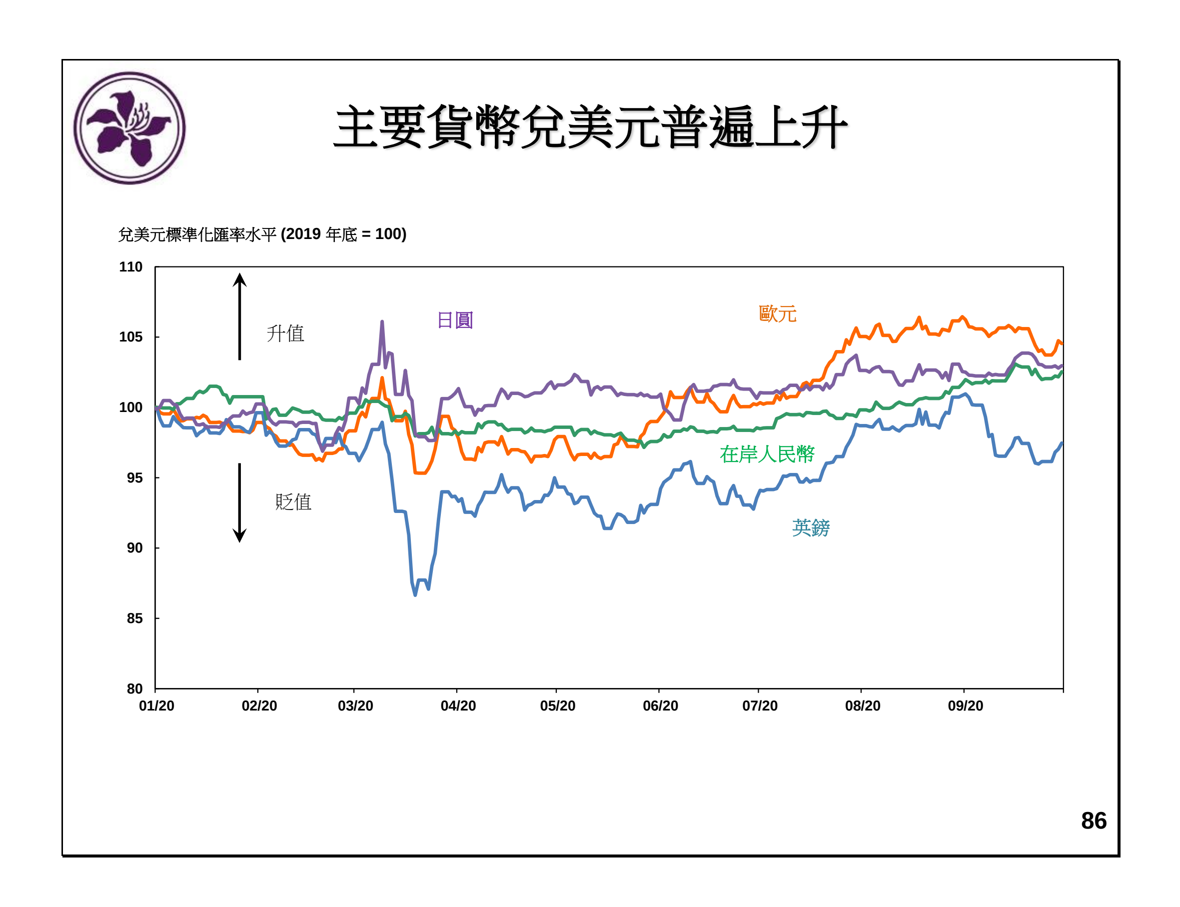


2020年第3季投資環境

- **利率**：受美國聯邦儲備局長期維持接近零利率政策影響，美國國債收益率保持低水平。長期政府債券利率跌至紀錄低位
- **股市**：多個股市受主要央行的超寬鬆貨幣政策支持，在第一季下跌後大幅反彈。美國股市收復年初所有損失並升至歷史高位後，受新型冠狀病毒疫情與中美關係的不確定性影響，第三季尾略為調整
- **匯率**：由於市場擔心美國國債大幅增長可能削弱美元的長期地位，主要貨幣兌美元匯率在季內普遍轉強


主要發達市場10年期政府債券收益率
保持低水平
收益率 (%)
收益率 (%)
日本 (右邊刻度)
美國 (左邊刻度)
歐元區 (右邊刻度)
英國 (左邊刻度)
3
2.5
2
1.5
1
0.5
0
0.5
0
-0.5
-1
01/20
02/20
03/20
04/20
05/20
06/20
07/20
08/20
09/20
2020 第1季至第 3季債券收益率變動 (點子)
20
0
-20
-40
-60
-80
-100
-120
-140
美國
日本
歐元區
英國
84


環球股市大幅反彈
標準化指數水平 (2019 年底 = 100)
120
115
110
105
100
95
90
85
80
75
70
65
60
01/20
02/20
03/20
04/20
05/20
06/20
07/20
08/20
09/20
標普500指數
滬深300指數
日本東證指數
恆生指數
德國DAX指數
85


主要貨幣兌美元普遍上升
兌美元標準化匯率水平 (2019 年底 = 100)
110
105
100
95
90
85
80
01/20
02/20
03/20
04/20
05/20
06/20
07/20
08/20
09/20
升值
貶值
日圓
歐元
在岸人民幣
英鎊
86



投資狀況

(億港元)	2020 (未審計) 1至9月	2020 (未審計) 第3季	2019 全年	2018 全年
債券	832	85	1,145	574
香港股票*	(199)	(3)	221	(207)
其他股票	145	299	1,007	(387)
外匯#	(97)	147	(130)	(90)
其他投資@	(57)	-	379	219
投資收入	624	528	2,622	109

* 不包括策略性資產組合的估值變動。

\# 主要為外幣資產在扣除匯率對沖部分後換算至港元所產生的估值變動。

@ 包括長期增長組合持有的私募股權及房地產投資的估值變動。
有關數字為截至2020年6月底的估值變動，尚未反映7至9月份的估值。

收入及支出

(億港元)	2020 (未審計) 1至9月	2020 (未審計) 第3季	2019 全年	2018 全年
投資收入	**624**	**528**	**2,622**	**109**
其他收入	1	-	2	2
利息及其他支出	(120)	(18)	(248)	(179)
淨收入/(虧損)	505	510	2,376	(68)
支付予財政儲備的款項*#	(260)	(74)	(538)	(602)
支付予香港特別行政區政府基金及法定組織的款項*	(86)	(28)	(90)	(138)

* 2020, 2019及2018年的息率分別為 3.7%, 2.9%及 4.6% 。

\# 未包括2020年度應支付予未來基金的款項。有關數字需待2020年的綜合息率確定後方可公佈。
(2019及2018年度綜合息率分別為 8.7%及6.1%，而有關年度應支付予未來基金的款項分別為244億港元及164億港元。)

外匯基金資產負債表摘要

(億港元)	2020年 9月30日	2019年 12月31日	2018年 12月31日
資產	(未審計)		
存款	2,887	3,059	3,257
債務證券	29,900	28,566	28,252
香港股票*	1,784	1,948	1,755
其他股票	4,910	5,349	4,523
其他資產#	2,386	3,145	2,762
資產總額	**41,867**	**42,067**	**40,549**
負債及權益			
負債證明書	5,679	5,161	4,857
政府發行的流通紙幣及硬幣	128	130	126
銀行體系結餘	2,435	677	786
已發行外匯基金票據及債券	10,690	11,523	11,296
銀行及其他金融機構存款	982	350	563
財政儲備帳@	8,791	11,375	11,735
香港特別行政區政府基金及法定組織存款	3,096	3,284	3,206
附屬公司存款	139	126	77
其他負債	2,216	1,947	1,800
負債總額	34,156	34,573	34,446
累計盈餘	7,704	7,487	6,097
重估儲備	7	7	6
權益總額	7,711	7,494	6,103
負債及權益總額	**41,867**	**42,067**	**40,549**

* 包括策略性資產組合持有的香港交易及結算所有限公司的股票。

\# 包括外匯基金注入投資控股附屬公司的資金，於2020年9月30日以帳面值計算為1,922億港元 (2019年12月31日為1,773億港元，2018年12月31日為1,624億港元)。

@ 包括未來基金的2,050億港元存款 (2019年12月31日及2018年12月31日為2,245億港元)。

歷年投資收入

(億港元)

年份	全年	第4季	第3季	第2季	第1季
2001	**74**	136	104	(20)	(146)
2002	**470**	263	(21)	265	(37)
2003	**897**	335	84	411	67
2004	**567**	330	141	(72)	168
2005	**378**	73	190	136	(21)
2006	**1,038**	360	371	125	182
2007*	**1,422**	334	618	263	207
2008*	**(750)**	83	(483)	(204)	(146)
2009*#	**1,077**	106	719	587	(335)
2010*#	**794**	59	745	(121)	111
2011*#	**271**	221	(414)	216	248
2012*#	**1,116**	303	424	(56)	445
2013*#	**812**	307	547	(233)	191
2014*#	**447**	61	(178)	433	131
2015*#	**(158)**	210	(638)	187	83
2016*#	**681**	(233)	471	189	254
2017*#	**2,640**	660	618	713	649
2018*#	**109**	(336)	95	-	350
2019*#	**2,622**	603	235	450	1,334
2020*(未審計)	**N/A**	N/A	528	1,216	(1,120)

* 不包括策略性資產組合的估值變動。

\# 包括長期增長組合持有的私募股權及房地產投資的估值變動。



香港按揭證券有限公司



中小企融資擔保計劃

- 百分百擔保特惠貸款：
  - 每家企業的最高貸款額增至12個月僱員薪金及租金的總和，或500萬港元，以較低者為準
  - 最長還款期延長至5年
  - 截至2020年9月底，已批出約17,000宗申請，金額超過270億港元
- 八成及九成信貸擔保產品：
  - 每家企業的貸款上限分別增至1,800萬港元及800萬港元
  - 利息補貼以不超過3%為限
  - 延遲償還本金延長6個月至2021年3月31日，延遲償還本金期最長18個月
  - 2020年首9個月共批出超過3,700宗申請，金額約110億港元



按揭保險計劃

- 自2019年10月16日起作出以下修訂：
  - 提升合資格物業價格上限 (只限已落成住宅物業)
  - 未能符合壓力測試的首次置業人士仍可申請
  - 供款入息比率一律以50%為上限
- 截至2020年9月底，共批出約28,100宗在新按保範圍內的申請，當中超過九成為首次置業人士
- 為借款人提供「還息不還本」或延長還款期的安排，以協助減輕他們的還款負擔



定息按揭試驗計劃

- 分為10年、15年及20年計劃，年利率分別為2.55%、2.65%及2.75%
- 每宗私人住宅貸款上限為1,000萬港元，總貸款額為10億港元
- 借款人在定息期內不受利率波動影響，而定息期長達10年或以上，故毋須進行加息壓力測試，但現行的供款與入息比率要求仍然適用
- 截至2020年9月底，共收到17宗申請



安老按揭計劃

- 截至2020年8月底，共接獲4,146宗安老按揭申請：
  - 借款人平均年齡：68歲
  - 平均每月年金：15,900港元
  - 年金年期：10年 (24.0%)；15年 (15.4%)；20年 (12.4%)；終身 (48.2%)
  - 平均樓價：550萬港元
  - 平均樓齡：30年



香港年金計劃

- 於2020年9月中推出全新視像投保服務，讓客戶可以安心遙距投保
- 2020年首8個月，總保費金額約12億港元，較去年同期增長9%，而平均保費金額亦上升21%至930,000港元
- 詳細銷售數據：

	2019全年	**2019年（首8個月）**	**2020年（首8個月）**
批出保單數目	2,188	1,433	1,289
保費總額	16億港元	11億港元	12億港元
平均保費金額	750,000港元	770,000港元	930,000港元



《防止賄賂條例》(《條例》)：修訂附表 1 以指明香港年金有限公司及香港按證保險有限公司為公共機構

- **背景：**為維護公眾利益，《條例》對其所界定的公共機構實施嚴格的反貪規定。香港按揭證券有限公司(按揭證券公司)履行重要公共目的，因此自1998年起已被指明為《條例》下的公共機構，受相關反貪規定約束

- 2017年，按揭證券公司進行企業重組，成立香港年金有限公司(年金公司)及香港按證保險有限公司(按證保險公司)兩所全資附屬公司，分別經營年金業務和按揭保險及信貸保證業務。該兩所公司均就按揭證券公司的公共目的提供重要支援，故亦應受到《條例》下的相關規定約束

- **建議：**制定一項附屬法例(即《2021年防止賄賂條例(修訂附表1)令》)，以指明年金公司及按證保險公司為《條例》附表 1 下的公共機構，使其受到相關約束